Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2002–2003

Canada

© **Her Majesty the Queen in Right of Canada (2003)**
All rights reserved

All requests for permission to reproduce this document or any part thereof shall be addressed to Public Works and Government Services Canada.

Available from the

Distribution Centre
Department of Finance Canada
Room P-135, West Tower
300 Laurier Avenue West
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Tel: (613) 943-8665
Fax: (613) 996-0901

Price: $16.00 (including GST)
(This price includes the *Fiscal Reference Tables*)

This document is available free on the Internet at
www.fin.gc.ca

Cette publication est également disponible en français.

Cat No.: FI-25/2003E
ISBN 0-660-19099-0

104-03764/

Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2002–2003

The federal government posted a budgetary surplus of $7.0 billion in 2002–03, marking the sixth consecutive year in which it has recorded a surplus—the last time this occurred was in the period up to 1951–52. As a result of the budgetary surpluses recorded since 1997–98, the federal debt (accumulated deficit) has been reduced by $52.3 billion to $510.6 billion from its peak of $562.9 billion in 1996–97. At the same time, the Government implemented the largest tax cut in Canadian history and invested in the key priorities of Canadians, such as health care, support for low-income families with children, education, and research and development.

Sound financial management played an important role in helping Canada avoid a recession in 2001–2002, despite the global economic downturn. It enabled fiscal and monetary policy to provide timely support to the Canadian economy through lower taxes and interest rates. And according to the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), Canada was the only Group of Seven (G-7) country to post a surplus in 2002.

Federal debt as a percentage of the economy was just over 44 per cent in 2002–03, a reduction of almost 25 percentage points from its peak of 68.4 per cent in 1995–96. On an international basis, Canada has made more progress in reducing its debt burden than any other G-7 country.

Department of Finance Canada | Ministère des Finances Canada

According to the OECD, Canada's net debt burden is now below the G-7 average—well below those in Italy and Japan and in line with those in Germany, France and the United States. Only the United Kingdom has a significantly lower debt burden.

This large reduction in federal debt is important for a variety of reasons. A lower debt burden, resulting from a reduction in interest-bearing debt, means that a smaller portion of the revenue the Government collects from taxpayers must go towards debt-servicing payments, thereby leaving more resources for reducing taxes and funding valued programs and services. A lower debt burden also lessens the exposure of Canada's fiscal situation to economic shocks, especially an increase in interest rates or prolonged slowdowns in economic activity. And a lower debt burden reduces the amount that younger Canadians will have to pay for servicing debt incurred by the generations that preceded them.

The financial data in this report are based, for the first time, on the full accrual basis of accounting. This is a major accomplishment, involving all government departments and agencies. Previously, the Government's financial statements were prepared under modified accrual accounting. Full accrual accounting provides a more comprehensive reporting of assets and liabilities and a more transparent picture of the Government's financial position. It is the accounting standard recommended for senior levels of government in Canada by the Public Sector Accounting Board of the Canadian Institute of Chartered Accountants and has been strongly recommended by the Auditor General of Canada and the House of Commons Standing Committee on Public Accounts.

The financial data in this report are based on the audited results, which will appear in more detail in the 2003 *Public Accounts of Canada*, scheduled for tabling in the House of Commons this fall. They cover the federal government's spending and revenue performance for the past fiscal year (April 1, 2002 to March 31, 2003) and detail the factors affecting these results. In addition, the *Fiscal Reference Tables* publication has been updated to incorporate accrual results for the 1983–84 to 2002–03 period and historical revisions to the *National Economic and Financial Accounts* published by Statistics Canada. These tables are an integral part of this report.

The Honourable John Manley, P.C., M.P.
Deputy Prime Minister and Minister of Finance

Table of Contents

Report Highlights 7

Budgetary Revenues 10

Total Expenses 13

The Budgetary Balance, Financial Source/Requirement and Debt 17

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to Budget Estimates 20

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada 23

Condensed Financial Statements of the Government of Canada 25

Note to Readers

The financial statements for 2002–03 are presented on the full accrual basis of accounting, replacing the modified accrual standard that had been used since the mid-1980s. The Government first announced its commitment to full accrual accounting in the 1995 budget. The Canadian Institute of Chartered Accountants and the Auditor General of Canada have strongly supported the implementation of full accrual accounting by the Government of Canada. After extensive consultations with the Office of the Auditor General of Canada, the Government felt that it had sufficient assurance as to the reliability of the accrual amounts to implement it in the 2003 budget.

Under full accrual accounting, the Government's financial statements will provide a more comprehensive and up-to-date picture of the Government's financial situation, thereby improving transparency and accountability.

- The Government's balance sheet will provide a more comprehensive picture of the Government's assets and liabilities. For example, the value of the buildings that the Government owns will now appear on its balance sheet, as will its liabilities for cleaning up contamination on its properties.
- The annual budgetary balance will better reflect the impact of economic events and government decisions during the fiscal year. For example, year-to-year changes in recorded tax revenues will more accurately reflect the year-to-year changes in the tax base and tax rates, as these changes will be much less affected by collection and remittance lags.
- The annual budgetary balance will better reflect the impact of government decisions during the fiscal year. In particular, decisions that result in an increase (or decrease) in the Government's liabilities for environmental cleanups in areas of federal jurisdiction, liabilities related to Aboriginal claims, and liabilities for post-employment and retirement benefits for federal employees will be recorded as expenses in the year the decision is made. Under modified accrual accounting, the full costs of some of these decisions would not be recorded in the Government's financial statements until the resulting cash payments were made, which could be many years later.

The Government's previous accounting standard—modified accrual—used a mix of accrual and cash accounting, depending on the type of transaction. In the 2003 budget, and with these financial statements, the Government is extending the use of accrual accounting to all items that were previously recorded on a cash basis. These include:

- *Non-financial assets:* Under modified accrual accounting, the value of the Government's stock of capital assets, such as buildings, vehicles and equipment, was not shown on the balance sheet. Instead the full purchase price of a capital asset was recorded as an expenditure in the year of purchase and therefore had an immediate impact on the budgetary balance in that year. Under full accrual accounting, the value of these assets will now be recorded as a non-financial asset. In addition, the cost of using that asset will be amortized (depreciated) over its estimated useful life according to Generally Accepted Accounting Principles. Similarly, under modified accrual, the cost of an item held in inventory is recognized in the year in which it is purchased while, under full accrual, it is recognized as an expense in the year that it is used.
- *Tax revenues:* Under modified accrual accounting, tax revenues were recorded when they were received, while refunds were recorded in the year in which they were paid. Under full accrual accounting, tax receipts and refunds will generally be recorded in the year in which the taxable activity takes place. Accordingly, a receivable is established for taxes owing and a payable for refunds owing to taxpayers.

- *Liabilities:* Under full accrual accounting, a more comprehensive list of liabilities is recorded on the balance sheet. The Government now includes the estimated cost of environmental cleanups in areas of federal jurisdiction; the value of liabilities related to Aboriginal claims to the extent payment is likely and estimable; increased liabilities for post-employment benefits for federal employees, including workers' compensation and veterans' disability costs; and federal employee retirement costs such as health and dental care.

The Government's fiscal anchor remains the budgetary balance, which will now reflect the impact of the annual changes in the areas described above. Furthermore, prior to the shift to accrual accounting, there was no distinction between net debt and the accumulated deficit, or federal debt, so these terms were used interchangeably. Under full accrual accounting, this is no longer the case. Net debt is the Government's net liabilities excluding the value of its non-financial assets. The accumulated deficit takes into account the value of non-financial assets. The two indicators now represent different measures of the Government's financial position. The federal debt will now represent the accumulation of surpluses and deficits in the past and is the Government's key measure of debt.

The financial results in this publication are based on the audited results, which will appear in more detail in the 2003 *Public Accounts of Canada*. In completing the audit for 2001–02, certain adjustments have been made to the estimates that appeared in *The Budget Plan 2003*. In Budget 2003, the surplus for 2001–02, on a full accrual basis of accounting, was estimated at $8.2 billion. This was based on preliminary estimates, which had not been audited. The audited results have resulted in a lower surplus for 2001–02—$7.0 billion—primarily due to revisions to the estimates for inventories, veterans' disability liabilities and the allowance for tax receivables. Revised estimates have been prepared going back to 1983–84. These appear in the *Fiscal Reference Tables—October 2003*.

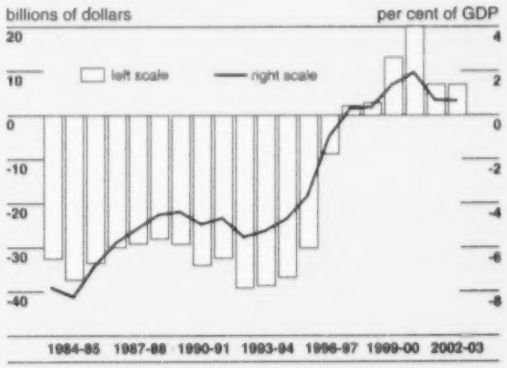
Report Highlights

- On a full accrual basis of accounting, a budgetary surplus of $7.0 billion was achieved in 2002–03. This marks the sixth consecutive year the federal budget has been in surplus.
- The shift to full accrual accounting has also resulted in the surplus for 2001–02 being lowered from $8.9 billion (under the previous basis of accounting) to $7.0 billion. Taken together, federal debt has been reduced by $52.3 billion over the last six years.
- Federal debt stood at $510.6 billion at the end of 2002–03. The federal debt-to-GDP (gross domestic product) ratio is now 44.2 per cent, down sharply from its peak of 68.4 per cent in 1995–96. It is now at its lowest level since 1984–85.
- Market debt—the debt issued on credit markets—as a percentage of GDP has declined to 38.1 per cent from the peak of 57.0 per cent in 1996–97.
- The revenue-to-GDP ratio declined in 2002–03 to 15.4 per cent. It has fallen by about 1½ percentage points since 2000–01, reflecting the impact of the tax reductions announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.
- Program expenses increased by 6.6 per cent, or $8.3 billion, in 2002–03, of which nearly two-thirds is due to increased transfers to the provinces and territories under the health care agreements reached by first ministers in September 2000 and February 2003. As a percentage of GDP, program expenses increased to 11.5 per cent in 2002–03 from 11.3 per cent in 2001–02—well below the ratio of 15.7 per cent in 1993–94.
- Public debt charges declined by $2.4 billion in 2002–03. As a percentage of revenues, public debt charges were 21 per cent in 2002–03, down from its peak of about 39 per cent in 1990–91. It is now at its lowest level since the late 1970s.

The Budgetary Balance

Sound financial management played an important role in helping Canada avoid a recession in 2001–2002, despite global economic weakness. It enabled fiscal and monetary policy to provide timely support to the Canadian economy through lower taxes and interest rates. The commitment to fiscal discipline allowed Canada to post a budgetary surplus in 2002, while all other G-7 countries recorded deficits. It also helped Canada record the best economic performance among the G-7 countries in 2002. Economic growth in Canada in 2002 rebounded to 3.3 per cent from 1.9 per cent in 2001, primarily due to strong domestic demand, as the external sector remained weak in the face of an uneven global economic recovery. Canada's resilient performance in 2002 reflected strong economic fundamentals, the impact of the year 2000 tax cuts and an increasingly competitive business sector.

Budgetary Balance



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

In the December 2001 and February 2003 budgets, the Government committed to a balanced budget or better for 2002–03. This was after responding to a number of key priorities relating to security in the aftermath of the terrorist attacks of September 11, 2001, and investments in Canada's health care system. In the 2003 budget the Government announced initiatives totalling $6.4 billion for 2002–03, of which $4.7 billion was directed to health care. On a full accrual basis of accounting, the final budgetary surplus for 2002–03 was $7.0 billion, unchanged from the restated surplus for 2001–02.

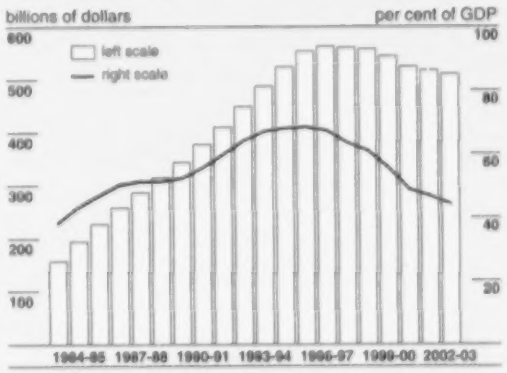
On a full accrual basis of accounting, the budgetary balance went from a deficit of 5.5 per cent of GDP ($38.5 billion) in 1993–94 to six consecutive surpluses over the 1997–98 to 2002–03 period. The 2002–03 surplus was $7.0 billion, or 0.6 per cent of GDP. All of this fiscal improvement since 1993–94 is attributable to the decline in total expenses. As a percentage of GDP, program expenses declined from 15.7 per cent in 1993–94 to 11.5 per cent in 2002–03, and public debt charges fell from 5.5 per cent in 1993–94 to 3.2 per cent in 2002–03.

Federal Debt

The 2002–03 surplus of $7.0 billion brings the federal debt—the accumulation of annual deficits and surpluses—down to $510.6 billion from its peak of $562.9 billion in 1996–97. As a share of GDP, federal debt dropped to 44.2 per cent in 2002–03, down nearly 25 percentage points from the peak of 68.4 per cent in 1995–96. This is the seventh consecutive year in which the federal debt-to-GDP ratio has declined, bringing it to its lowest level since 1984–85.

Federal debt consists of interest-bearing debt and other liabilities, net of financial and non-financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market, debt and the Government's obligations to internally held accounts—primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans. Of the decrease in the federal debt of $7.0 billion in 2002–03, total interest-bearing debt declined by $2.1 billion: market debt declined by $2.5 billion and obligations to pension accounts increased by $0.4 billion. Other liabilities fell by $2.1 billion, while financial assets increased by $1.9 billion and non-financial assets by $0.9 billion.

Federal Debt (Accumulated Deficit)



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

Federal Debt (Accumulated Deficit)

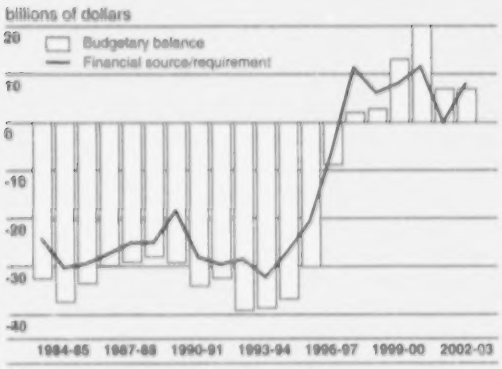
The financial statements of the Government of Canada are now presented on a full accrual basis of accounting. Under the previous accounting standard—modified accrual accounting—net debt and the accumulated deficit were identical. Under the new standard, net debt now includes a comprehensive costing for financial liabilities but excludes non-financial assets. The accumulated deficit includes both. It is the sum of all surpluses and deficits in the past.

Federal debt, referred to in the budget documents and the *Annual Financial Report of the Government of Canada*, is the accumulated deficit. It is the federal government's main measure of debt, as annual changes in this measure determine the budgetary balance.

Financial Source/Requirement

The financial source/requirement measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. There was a financial source of $7.6 billion in 2002–03, compared to a revised financial requirement of $0.3 billion in 2001–02. This turnaround was primarily attributable to swings in the Exchange Fund Account and other accounts.

Budgetary Balance and Financial Source/Requirement



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

Table 1
Financial Highlights[1]

	1997–98	1998–99	1999–00	2000–01	2001–02	2002–03
			($ billions)			
Budgetary transactions						
Revenues	152.1	156.1	166.1	182.7	171.7	177.6
Expenses						
Program expenses	-106.9	-110.0	-109.6	-118.7	-125.0	-133.3
Public debt charges	-43.1	-43.3	-43.4	-43.9	-39.7	-37.3
Total expenses	-150.0	-153.3	-153.0	-162.6	-164.7	-170.6
Budgetary balance	**2.1**	**2.8**	**13.1**	**20.2**	**7.0**	**7.0**
Non-budgetary transactions	9.0	3.1	-5.3	-8.9	-7.3	0.7
Financial source/requirement	11.1	5.9	7.8	11.3	-0.3	7.6
Net change in financing activities	-9.6	-6.9	-4.0	-10.0	-4.1	-2.5
Net change in cash balances	1.5	-1.0	3.8	1.3	-4.4	5.1
Cash balance at end of period	11.7	10.7	14.5	15.8	11.4	16.5
Financial position						
Total liabilities	713.4	717.7	717.3	715.0	704.3	700.1
Total financial assets	102.5	108.2	120.7	138.7	133.4	135.3
Net debt	610.9	609.5	596.6	576.3	570.9	564.8
Non-financial assets	50.2	51.7	51.8	51.7	53.4	54.2
Federal debt (accumulated deficit)	560.7	557.9	544.7	524.6	517.5	510.6
Financial results (% of GDP)						
Budgetary revenues	17.2	17.1	16.9	17.0	15.5	15.4
Program expenses	12.1	12.0	11.2	11.0	11.3	11.5
Public debt charges	4.9	4.7	4.4	4.1	3.6	3.2
Budgetary balance	0.2	0.3	1.3	1.9	0.6	0.6
Federal debt	63.5	61.0	55.4	48.8	46.7	44.2

[1] Reflects classification changes resulting from the move to full accrual accounting.

Budgetary Revenues

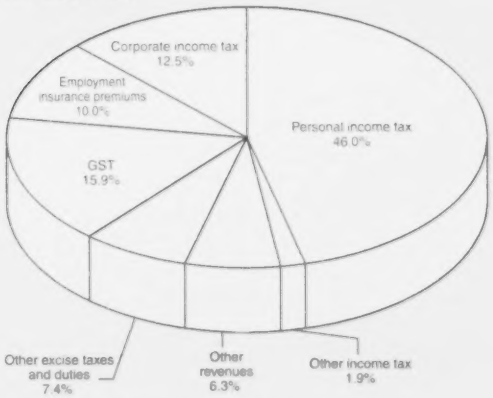
Following a decline of $11.1 billion, or 6.1 per cent, in 2001–02, budgetary revenues increased in 2002–03 by $5.9 billion, or 3.4 per cent. The decline in 2001–02 was primarily attributable to the impact of global economic weakness on the various tax bases, an adjustment relating to refundable taxes withheld from the federal Retirement Compensation Arrangements Account that were previously credited to tax revenues, and the effect of the tax reduction measures announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.

Nominal income—the applicable tax base for revenues—advanced by 4.3 per cent in 2002, up from the increase of 3.0 per cent in 2001. The net impact of stronger economic growth in 2002 on revenues was dampened by the incremental impact of the tax reductions introduced in previous budgets, especially the restoration of full indexation of the personal income tax system, increases in the Canada Child Tax Benefit and reductions in the corporate income tax rate. Most of the increase in budgetary revenues resulted from higher excise taxes and duties, particularly goods and services tax (GST) revenues, primarily reflecting strengthened consumer demand.

Personal income tax revenues, the largest component of budgetary revenues, increased by $2.2 billion, or 2.8 per cent, in 2002–03. However, half of this increase is attributable to the one-time adjustment in 2001–02 relating to refundable taxes withheld from the federal Retirement Compensation Arrangements Account. As a result, the underlying increase was only 1.5 per cent. This is broadly in line with the growth of 3.3 per cent in personal income, adjusted for the incremental impact of the tax reduction measures. Personal income growth was impacted in 2002 by lower interest and dividend payments, reflecting the impact of lower interest rates and weakness in the stock market.

Corporate income tax revenues declined by $2.0 billion in 2002–03, or 8.3 per cent, the second consecutive year they have declined. Although corporate profits increased by 4.3 per cent in 2002, the impact of loss carry-forwards due to the decline in profits in 2001, and a reduction in the corporate tax rate from 27 to 25 per cent effective January 1, 2002, and from 25 to 23 per cent effective January 1, 2003, resulted in a decline in revenues in 2002–03.

Composition of Net Revenues for 2002–03



Source: *Public Accounts of Canada*.

Other taxes and duties increased $4.2 billion, or 11.4 per cent.

- GST revenues increased $3.0 billion, or 11.7 per cent. This increase was fuelled primarily by strong growth in consumer demand, especially durable goods and new housing.
- Customs import duties increased $0.2 billion, or 6.0 per cent, reflecting a strong increase in imports subject to tariffs.
- Energy taxes were up 3.0 per cent, while the impact of tobacco excise tax increases in late 2001 and early 2002 account for most of the increase of $0.5 billion, or 13.2 per cent, in other excise taxes and duties. The Air Travellers Security Charge came into effect April 1, 2002. The revenues from this charge are used to fund the new air security initiatives announced in the 2001 budget.

Table 2
Revenues

	2001–02	2002–03	Net change	
		($ millions)		(%)
Tax revenues				
Net income tax collections				
Personal income tax	79,501	81,707	2,206	2.8
Corporate income tax	24,242	22,222	-2,020	-8.3
Other income tax revenues	2,925	3,291	366	12.5
Total	106,668	107,220	552	0.5
Other taxes and duties				
Goods and services tax	25,292	28,248	2,956	11.7
Customs import duties	3,040	3,221	181	6.0
Energy taxes	4,848	4,992	144	3.0
Air Travellers Security Charge		421	421	
Other excise taxes and duties	3,953	4,475	522	13.2
Total	37,133	41,357	4,224	11.4
Net tax revenues	**143,801**	**148,577**	**4,776**	**3.3**
Employment insurance premium revenues	17,637	17,870	233	1.3
Net other revenues				
Crown corporation revenues	3,172	3,478	306	9.6
Foreign exchange revenues	2,453	3,379	926	37.7
Other revenues	4,625	4,258	-367	-7.9
Total	10,250	11,115	864	8.4
Net budgetary revenues	**171,688**	**177,561**	**5,873**	**3.4**

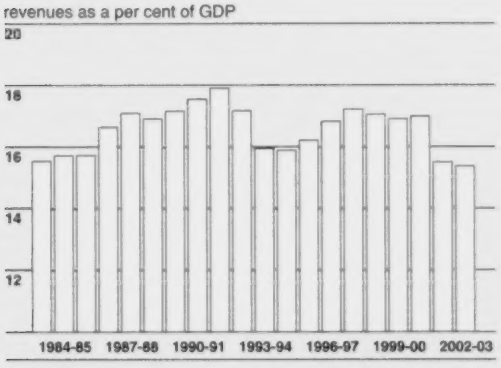
Employment insurance premium revenues were up $0.2 billion, or 1.3 per cent, as the reduction in premium rates was more than offset by the increase in the number of people employed and therefore paying premiums. The employee premium rate (per $100 of insurable earnings) was reduced from $2.25 for 2001 to $2.20 for 2002 and to $2.10 for 2003 (with a corresponding decline in the employer rate).

Other revenues consist of net gains/losses from Crown corporations, such as the Bank of Canada, Export Development Canada and Canada Mortgage and Housing Corporation; foreign exchange revenues; and other revenues, primarily revenues from the sales of goods and services. An increase of $0.9 billion, or 8.4 per cent, was recorded in this component, primarily reflecting higher foreign exchange revenues and higher profits from enterprise Crown corporations.

The revenue ratio—budgetary revenues as a percentage of GDP—represents an approximate measure of the overall federal "tax burden" in that it compares the total of all federal revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 15.4 per cent in 2002–03, about 1½ percentage points below the ratio in 2000–01. The decline in the ratio since 2000–01 primarily reflects the impact of the tax reductions announced in the February 2000 budget and the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.

It should be noted that some components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans. As a result, this ratio overstates the tax burden. In addition, the sharp rise in capital gains and the growth in income from trusteed pension plans due to the aging of the population distort year-to-year changes in the ratio. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

The figures in Table 2 are presented on a "net" basis, reflecting the way in which revenues and expenses are presented to Parliament in the Government's annual budget. In this presentation, the Canada Child Tax Benefit is netted against income tax revenues. Certain departmental revenues, such as the revenues of consolidated Crown corporations and revenues levied by departments for specific services, including the contract costs of policing services in provinces, are netted against expenses. This classification has the effect of reducing both revenues and expenses but has no impact on the budgetary balance. Table 3 shows the impact of "grossing up" budgetary revenues for these adjustments. In 2002–03, they amounted to $12.7 billion, of which $7.8 billion was due to the Canada Child Tax Benefit. As a result, gross budgetary revenues were $190.2 billion in 2002–03, up 3.6 per cent from 2001–02.

Table 3
Gross Budgetary Revenues

	2001–02	2002–03	Net change	
		($ millions)		(%)
Net budgetary revenues	**171,688**	**177,561**	**5,873**	**3.4**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	7,471	7,823	352	4.7
Revenues netted against program expenses	2,935	3,020	84	2.9
Revenues of consolidated Crown corporations	1,582	1,827	245	15.5
Net adjustment	11,988	12,670	682	5.7
Gross budgetary revenues	**183,676**	**190,232**	**6,556**	**3.6**

Total Expenses

Total expenses consist of two components—public debt charges and program expenses. In 2002–03 total expenses amounted to $170.6 billion, up $5.9 billion, or 3.6 per cent, from 2001–02 (Table 4). Public debt charges declined by $2.4 billion, or 6.0 per cent, while program expenses advanced $8.3 billion, or 6.6 per cent. Of this increase, $5.3 billion, or nearly two-thirds, was due to higher transfers to the provinces under the September 2000 and February 2003 health agreements.

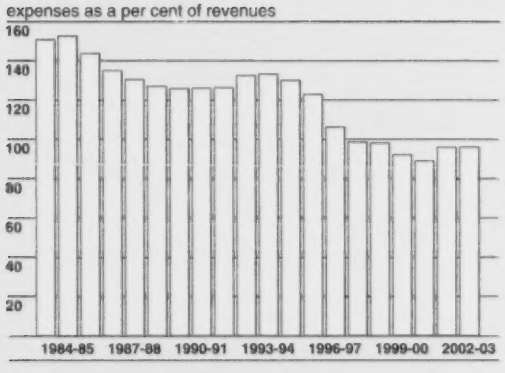
The expense ratio—total expenses as a percentage of net budgetary revenues—stood at 96.1 per cent in 2002–03, up marginally from 2001–02. In 1993–94 the expense ratio stood at 133.2 per cent.

Public debt charges declined by $2.4 billion, or 6.0 per cent, to $37.3 billion in 2002–03, primarily attributable to a decline in the stock of interest-bearing debt and lower average effective interest rates on that debt.

- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 6.2 per cent in 2002–03, compared to 6.4 per cent in 2001–02. The average effective interest rate was 5.3 per cent on unmatured debt and 8.5 per cent on pension and other accounts.
- The stock of total interest-bearing debt declined by $2.1 billion, from $622.9 billion in 2001–02 to $620.8 billion in 2002–03, as the stock of market debt declined by $2.5 billion to $439.8 billion, while liabilities to pension and other accounts increased by $0.4 billion to $181.0 billion.

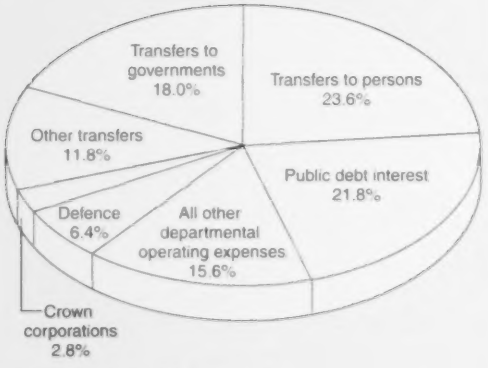
The interest ratio—public debt charges as a percentage of net budgetary revenues—declined from 23.1 per cent in 2001–02 to 21.0 per cent in 2002–03. This ratio means that, in 2002–03, the Government spent 21 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of 38.7 cents in 1990–91 and is the lowest this ratio has been since the late 1970s. This is money that must be paid to meet the Government's ongoing obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Expense Ratio



Source: Department of Finance.

Composition of Net Expenses for 2002–03



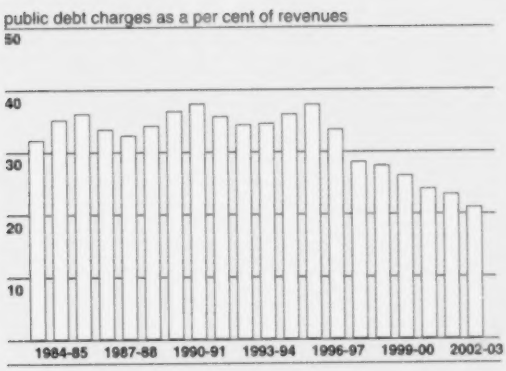
Source: *Public Accounts of Canada*.

Table 4

Total Expenses

	2001–02	2002–03	Net change	
		($ millions)		(%)
Transfer payments				
Major transfers to persons				
Elderly benefits	24,641	25,692	1,051	4.3
Employment insurance benefits	13,726	14,496	770	5.6
Total	38,367	40,188	1,821	4.7
Major transfers to other levels of government				
Canada Health and Social Transfer	17,300	18,600	1,300	7.5
Canada Health and Social Transfer supplement		2,500	2,500	
Diagnostic/Medical Equipment Fund		1,500	1,500	
Fiscal arrangements	11,978	10,366	-1,612	-13.5
Alternative Payments for Standing Programs	-2,662	-2,321	341	-12.8
Total	26,616	30,645	4,029	15.1
Subsidies and other transfers				
Agriculture and Agri-Food	1,897	2,654	757	39.9
Foreign Affairs and International Trade	2,405	2,456	51	2.1
Health Canada	1,617	1,619	2	0.1
Human Resources Development	1,698	1,602	-96	-5.7
Indian Affairs and Northern Development	4,557	4,649	92	2.0
Industry/regional agencies	2,628	2,322	-306	-11.6
Canada Foundation for Innovation		500	500	
Canada Health Infoway		600	600	
Other	3,519	3,674	155	4.4
Total	18,321	20,076	1,755	9.6
Total transfer payments	83,304	90,909	7,605	9.1
Other program expenses				
Crown corporations				
Canada Mortgage and Housing Corporation	1,910	1,979	69	3.6
Canadian Broadcasting Corporation	983	1,047	64	6.5
Other	1,610	1,699	89	5.5
Total	4,503	4,724	221	4.9
Defence	10,032	10,847	815	8.1
All other departments and agencies	27,178	26,843	-336	-1.2
Total other program expenses	41,714	42,414	700	1.7
Net program expenses	**125,018**	**133,323**	**8,305**	**6.6**
Public debt charges	39,651	37,270	-2,381	-6.0
Net expenses	**164,669**	**170,593**	**5,924**	**3.6**

Interest Ratio



Source: Department of Finance.

Program expenses amounted to $133.3 billion in 2002–03, an increase of $8.3 billion, or 6.6 per cent, from 2001–02. Higher entitlements to provinces and territories under the Canada Health and Social Transfer (CHST), coupled with the $1.5-billion transfer to the Diagnostic/Medical Equipment Fund, accounted for nearly two-thirds, or $5.3 billion, of the increase in program expenses.

Major transfer payments to persons increased by $1.8 billion, or 4.7 per cent.

- Elderly benefits consist of Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and spouse's allowance payments. Total benefits were up $1.1 billion in 2002–03, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- Employment insurance benefits increased $0.8 billion in 2002–03. About half of this increase is attributable to increased regular benefit payments, reflecting the deterioration in the labour market and the accompanying increase in the number of unemployed. Most of the remaining increase is due to higher special benefits, in particular the increase in parental benefits, reflecting the doubling of parental leave from six months to one year.

Major transfer payments to other levels of government include the CHST, fiscal arrangements (equalization, transfers to the territories, as well as a number of smaller transfer programs) and Alternative Payments for Standing Programs. Transfers increased by $4.0 billion in 2002–03, or 15.1 per cent.

- The CHST—a block-funded transfer—supports health care, post-secondary education, social assistance and social services, including early childhood development. It provides support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. As part of the September 2000 and February 2003 health agreements, the federal government legislated an incremental $3.8 billion to be paid in 2002–03—of which $2.5 billion was in the form of a special supplement. An additional $1.5-billion investment was provided to the Diagnostic/Medical Equipment Fund to be used by the provinces and territories in support of specialized staff training and equipment, to improve access to publicly funded diagnostic services.
- Total entitlements under fiscal arrangements decreased by $1.6 billion to $10.4 billion, primarily reflecting lower equalization entitlements. The decline in equalization entitlements in 2002–03 reflects stronger-than-expected economic growth in both 2001 and 2002 in the equalization-receiving provinces relative to the non-equalization-receiving provinces and, hence, a convergence in the estimated provincial fiscal capacity of the equalization-receiving provinces relative to the equalization standard. Under the equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide their residents with public services reasonably comparable to those in other provinces without having to resort to higher-than-average taxation.

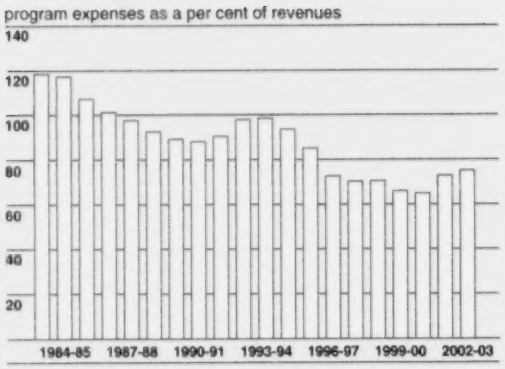
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.

Subsidies and other transfers advanced by $1.8 billion, or 9.6 per cent. Most of this increase is attributable to increased funding to the Canada Foundation for Innovation ($500 million) and Canada Health Infoway ($600 million), as announced in the February 2003 budget. Liabilities relating to agricultural assistance were up strongly, primarily for crop insurance.

Other program expenses—total program expenses less transfers—consist of expenses related to Crown corporations, and operating expenses of departments and agencies, including National Defence. These expenses amounted to $42.4 billion in 2002–03, up $0.7 billion, or 1.7 per cent, from 2001–02. Within this component:

- Expenses related to Crown corporations were up by $0.2 billion to $4.7 billion in 2002–03. This component includes appropriations to consolidated Crown corporations (those Crown corporations that rely on government funding as their principal source of revenue).

Program Share



Source: Department of Finance.

- Defence expenses increased $0.8 billion, or 8.1 per cent, primarily reflecting incremental funding provided in the 2001 and 2003 budgets.
- All other departmental and agency expenses decreased by $0.3 billion, or 1.2 per cent, in 2002–03, as the 2001–02 results were affected by the inclusion of a number of large one-time liabilities.

The program share—program expenses as a percentage of budgetary revenues—amounted to 75.1 per cent, up from 72.7 per cent 2001–02. In 1993–94 the program share was 98.6 per cent.

The above numbers are presented on a "net" basis, as discussed in the previous section, "Budgetary Revenues." Gross expenses are $12.7 billion higher than net expenses, as shown in Table 5.

Table 5

Gross Expenses

	2001–02	2002–03	Net change	
		($ millions)		(%)
Net expenses	**164,669**	**170,593**	**5,924**	**3.6**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	7,471	7,823	352	4.7
Revenues netted against expenses	2,936	3,020	84	2.9
Revenues of consolidated Crown corporations	1,582	1,827	245	15.5
Net adjustment	11,988	12,670	682	5.7
Gross expenses	**176,657**	**183,263**	**6,606**	**3.7**

The Budgetary Balance, Financial Source/Requirement and Debt

The budgetary balance is the most comprehensive measure of the federal government's fiscal results. It is presented on a full accrual basis of accounting, recording government liabilities when they are incurred, regardless of when the cash payment is made, and recording tax revenues only when cash is received.

In contrast, the financial source/requirement measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. It differs from the budgetary balance in that it includes transactions in loans, investments and advances, federal employees' pension accounts, other specified purpose accounts, foreign exchange activities, and changes in other financial assets, liabilities and non-financial assets. These activities are included as part of non-budgetary transactions. The conversion from full accrual to cash accounting is also reflected in non-budgetary transactions. Non-budgetary transactions in 2002–03 resulted in a net source of funds amounting to $0.7 billion, compared to a revised net requirement of $7.3 billion in 2001–02. The improvement reflects a turnaround in foreign exchange activities and in the pension and other accounts, along with a lower requirement in accounts payable, receivable, accruals and allowances. With the shift to full accrual accounting, a number of classification changes have been incorporated, whereby foreign exchange activities are now part of non-budgetary transactions.

With a budgetary surplus of $7.0 billion and a source of funds from non-budgetary transactions of $0.7 billion, there was a financial source of $7.6 billion in 2002–03, up from the revised financial requirement of $0.3 billion in 2001–02.

With this financial source, the Government retired $2.5 billion of its market debt and increased its cash balances by $5.1 billion. Cash balances at March 31, 2003, stood at $16.5 billion.

Total liabilities consist of interest-bearing debt and other liabilities. Interest-bearing debt includes market debt and liabilities for pension and other accounts. At March 31, 2003, interest-bearing debt amounted to $620.8 billion, down $2.1 billion from a year earlier. Other liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, amounted to $79.4 billion, down $2.1 billion from 2001–02. As a result, total liabilities stood at $700.1 billion.

Financial assets consist of cash and accounts receivable, including tax receivables; foreign exchange accounts; and loans, investments and advances. Financial assets totalled $135.3 billion at March 31, 2003, up $1.9 billion from March 31, 2002. As a result, net debt stood at $564.8 billion at March 31, 2003, down $6.1 billion from March 31, 2002, and $47.5 billion below the peak of $612.3 billion at March 31, 1997.

Table 6

Budgetary Balance, Financial Source/Requirement and Net Financing Activities

	1997–98	1998–99	1999–00	2000–01	2001–02	2002–03
			($ billions)			
Surplus for the year	**2.1**	**2.8**	**13.1**	**20.2**	**7.0**	**7.0**
Non-budgetary transactions						
Pension and other accounts						
Public sector pensions (net)	3.3	5.0	5.9	0.8	-2.3	-1.2
Canada Pension Plan	0.5	1.2	0.8	0.2	0.4	0.3
Other	0.3	1.4	0.5	1.9	0.9	1.3
Total	4.1	7.6	7.2	2.9	-1.0	0.4
Capital investing activities	-3.0	-3.7	-2.5	-2.0	-4.4	-4.8
Other investing activities	4.9	2.9	2.7	1.0	1.9	0.8
Other activities						
Accounts payable, receivable, accruals and allowances	2.8	-0.3	-8.1	-4.4	-4.6	-2.2
Foreign exchange activities	-2.2	-5.7	-6.8	-8.8	-1.8	3.1
Amortization of tangible capital assets	2.3	2.3	2.3	2.3	2.6	3.3
Total other activities	3.0	-3.7	-12.7	-10.8	-3.8	4.2
Total non-budgetary transactions	9.0	3.1	-5.3	-8.9	-7.3	0.7
Financial source/requirement	**11.1**	**5.9**	**7.8**	**11.3**	**-0.3**	**7.6**
Net change in financing activities						
Marketable bonds	15.8	9.6	-0.9	1.0	-1.1	-5.6
Treasury bills	-23.1	-15.4	2.9	-11.2	5.5	10.4
Canada Savings Bonds	-2.7	-2.1	-1.2	-0.4	-2.3	-1.4
Other	0.5	1.0	-4.9	0.5	-6.2	-5.9
Total	-9.6	-6.9	-4.0	-10.0	-4.1	-2.5
Change in cash balances	1.5	-1.0	3.8	1.3	-4.4	5.1
Cash in bank (March 31)	11.7	10.7	14.5	15.8	11.4	16.5

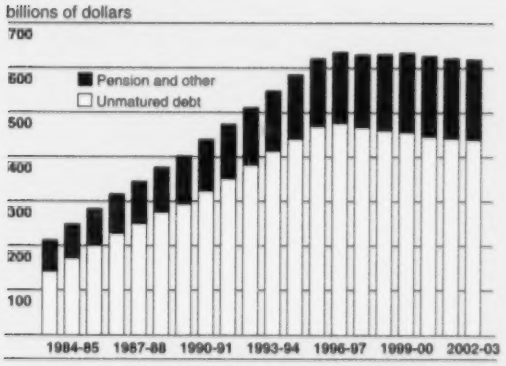
With the implementation of full accrual accounting, the Government is now including the value of its non-financial assets, such as capital assets and inventories, on its balance sheet. At March 31, 2003, non-financial assets amounted to $54.2 billion, up $0.8 billion from a year earlier. As a result, the federal debt (accumulated deficit) stood at $510.6 billion at March 31, 2003, down a total of $52.3 billion from its peak in 1996–97.

Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $84.7 billion at the end of March 2003. This represents 19.3 per cent of the Government's total market debt.

Table 7
Outstanding Debt at Year-End

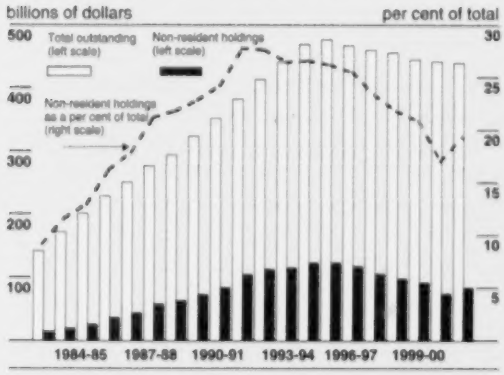
	1997–98	1998–99	1999–00	2000–01	2001–02	2002–03
			($ billions)			
Liabilities						
Accounts payable and accrued liabilities	82.2	85.8	82.2	87.0	81.5	79.4
Interest-bearing debt						
Unmatured debt	467.3	460.4	456.4	446.4	442.3	439.8
Pension and other accounts	163.9	171.5	178.7	181.6	180.6	181.0
Total	631.2	631.9	635.1	628.0	622.9	620.8
Total liabilities	713.4	717.7	717.3	715.0	704.3	700.1
Financial assets						
Cash and accounts receivable	55.2	55.9	61.0	67.0	59.8	62.6
Foreign exchange accounts	29.0	34.7	41.5	50.3	52.0	49.0
Loans, investments and advances	18.4	17.6	18.2	21.4	21.6	23.7
Total financial assets	102.5	108.2	120.7	138.7	133.4	135.3
Net debt	**610.9**	**609.5**	**596.6**	**576.3**	**570.9**	**564.8**
Non-financial assets						
Tangible capital assets	43.3	44.6	44.6	44.2	45.7	47.0
Inventories	6.0	6.1	6.3	6.6	6.4	6.1
Prepaid expenses	0.9	0.9	0.9	0.9	1.2	1.1
Total non-financial assets	50.2	51.7	51.8	51.7	53.4	54.2
Federal debt (accumulated deficit)	**560.7**	**557.9**	**544.7**	**524.6**	**517.5**	**510.6**

Interest-Bearing Debt



Source: *Public Accounts of Canada.*

Foreign Holdings of Government of Canada Market Debt



Source: Bank of Canada.

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to Budget Estimates

This section compares the actual outcome for the major components of the budgetary balance for 2002–03 to the estimates presented in the February 2003 budget. As the estimates contained in the December 2001 budget for 2002–03 were not presented on a full accrual basis, no attempt will be made to provide a reconciliation to those estimates.

The Government targeted a balanced budget for 2002–03 in the February 2003 budget. Under the Debt Repayment Plan, the fiscal target for each year is based on:

- Using the average of private sector economic forecasts for budget-planning purposes.
- Including an annual Contingency Reserve to cover risks arising from unpredictable events and unavoidable inaccuracies in the economic and fiscal models used to translate the economic assumptions into detailed budget forecasts. It is not a source of funding for new policy initiatives. If not needed, it is used to pay down the public debt. For 2002–03 the Contingency Reserve was set at $3 billion in the February 2003 budget.
- Adding an extra degree of economic prudence to provide further assurance against falling back into deficit. No additional prudence was added in the February 2003 budget for 2002–03, given that the fiscal year was nearly over.

After accounting for the fiscal impact of the new spending initiatives and tax cuts, the February 2003 budget estimated a balanced budget or better in 2002–03. This target was backed by the normal $3-billion Contingency Reserve.

On a full accrual basis of accounting, the final audited budgetary surplus for 2002–03 was $7.0 billion. This improvement is primarily attributable to one-time factors affecting program expenses. Within program expenses, all other expenses were $2.5 billion lower than estimated in the February 2003 budget, primarily reflecting one-time adjustments to allowances for loans to foreign countries, and revisions to the accrual adjustments. Entitlements under the fiscal arrangements programs, primarily equalization entitlements, were also lower than estimated at the time of the 2003 budget. Data revisions since the budget indicated a narrowing of fiscal disparities between the equalization- and non-equalization-receiving provinces, which resulted in lower equalization entitlements for both 2001–02 and 2002–03. The downward adjustment in 2002–03, therefore, incorporates both the prior-year revisions as well as those in 2002–03. In addition, employment insurance benefits were $0.5 billion lower than expected, while elderly benefits were $0.1 billion lower.

In contrast, budgetary revenues were $1.2 billion lower than estimated in the February 2003 budget, primarily attributable to lower-than-expected personal income tax revenues. Offsetting some of this decline were higher net gains from enterprise Crown corporations and exchange fund activities. Public debt charges were marginally lower than expected.

Table 8

Comparison of Actual Outcomes to February 2003 Budget

	Actual	2003 budget	Difference
		($ billions)	
Budgetary revenues			
Personal income tax	81.7	84.2	-2.5
Corporate income tax	22.2	21.9	0.3
Other income tax	3.3	2.9	0.4
Excise taxes and duties	41.4	41.6	-0.2
Employment insurance premium revenues	17.9	18.3	-0.4
Non-tax revenue	11.1	9.8	1.3
Total	177.6	178.7	-1.2
Program expenses			
Major transfers to persons			
Elderly benefits	25.7	25.8	-0.1
Employment insurance benefits	14.5	15.0	-0.5
Major transfers to other levels of government			
Canada Health and Social Transfer	22.6	22.6	0.0
Fiscal arrangements	10.4	12.7	-2.4
Alternative Payments for Standing Programs	-2.3	-2.5	0.2
All other expenses	62.5	65.0	-2.5
Total	133.3	138.6	-5.2
Public debt charges	37.3	37.2	0.1
Budgetary outcome/estimate	**7.0**	**3.0**	**4.0**

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada

To the Minister of Finance:

The accompanying condensed statements of operations and accumulated deficit, financial position, change in net debt and cash flow are derived from the complete financial statements of the Government of Canada as at March 31, 2003, and for the year then ended on which I expressed an opinion without reservation in my Report to the House of Commons dated September 29, 2003.

My Report drew two matters I have raised before to Parliament's attention: a concern about the Employment Insurance Account, and the recording of transfers to Foundations. For more complete information, readers should refer to my Report, which will be included in Volume I of the 2003 *Public Accounts of Canada*, expected to be tabled in the House of Commons later this year.

The fair summarization of the complete financial statements is the responsibility of the Government. My responsibility, in accordance with the applicable Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants, is to report on the condensed financial statements.

In my opinion, the accompanying condensed financial statements fairly summarize, in all material respects, the related complete financial statements in accordance with the criteria described in the Guideline referred to above.

Since these are condensed financial statements, readers are cautioned that these statements may not be appropriate for their purposes. For more information on the Government's financial position, results of operations and cash flow, reference should be made to the related complete financial statements, which will also be included in Volume I of the 2003 *Public Accounts of Canada*.

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
September 29, 2003

Condensed Financial Statements of the Government of Canada

The fundamental purpose of these condensed financial statements is to provide an overview of the financial affairs and resources for which the Government is responsible under authority granted by Parliament. Responsibility for the integrity and objectivity of these statements rests with the Government.

These financial statements are extracted and condensed from the audited financial statements included in Section 2 of Volume I of the 2003 *Public Accounts of Canada*, which are expected to be tabled in Parliament later this year. As these condensed financial statements are, by their nature, summarized, they do not include all disclosure required for financial reporting by governments in Canada. Readers interested in the disclosure of more detailed data should refer to the audited financial statements in the Public Accounts.

Table 9

Government of Canada
Condensed Statement of Operations and Accumulated Deficit for the Year Ended March 31, 2003

	2003		Restated 2002
	Budget[1]	Actual	Actual
		($ millions)	
Revenues			
Income tax	117,000	115,043	114,139
Other taxes and duties	41,600	41,357	37,133
Employment insurance premiums	18,300	17,870	17,637
Other revenues	14,200	15,962	14,767
Total revenues	***191,100***	***190,232***	***183,676***
Expenses			
Transfer payments			
Old Age Security and related payments	25,800	25,692	24,641
Other levels of government	32,800	30,645	26,616
Employment insurance benefits	15,000	14,496	13,726
Other transfer payments	28,000	27,899	25,792
	101,600	98,732	90,775
Other program expenses	49,400	47,261	46,231
Total program expenses	***151,000***	***145,993***	***137,006***
Interest on debt	37,100	37,270	39,651
Total expenses	***188,100***	***183,263***	***176,657***
Annual surplus	**3,000**[2]	**6,969**	**7,019**
Accumulated deficit, beginning of year—previously reported		517,545	545,396
Changes in accounting policies (see note 2 on page 28)			20,832
Accumulated deficit, beginning of year—restated		517,545	524,564
Accumulated deficit, end of year		**510,576**	**517,545**

[1] Derived from Budget 2003 and adjusted to a gross basis.

[2] In Budget 2003 the surplus for the year is equivalent to the Contingency Reserve.

Table 10

Government of Canada
Condensed Statement of Financial Position
as at March 31, 2003

	2003	Restated 2002
	($ millions)	
Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	79,384	81,453
Interest-bearing debt		
Unmatured debt		
Payable in Canadian currency	418,611	415,239
Payable in foreign currencies	21,141	27,032
Total	439,752	442,271
Pension and other liabilities		
Public sector pensions	125,708	126,921
Other employee and veteran future benefits	38,844	38,280
Other	16,452	15,417
Total	181,004	180,618
Total interest-bearing debt	*620,756*	*622,889*
Total liabilities	***700,140***	***704,342***
Financial assets		
Cash and accounts receivable	62,626	59,833
Foreign exchange accounts	48,950	52,046
Loans, investments and advances		
Enterprise Crown corporations and other government business enterprises	14,555	13,688
Other	18,631	17,355
Allowance for valuation	(9,438)	(9,487)
Total loans, investments and advances	*23,748*	*21,556*
Total financial assets	***135,324***	***133,435***
Net debt	***564,816***	***570,907***
Non-financial assets		
Tangible capital assets	47,034	45,724
Other	7,206	7,638
Total non-financial assets	***54,240***	***53,362***
Accumulated deficit	**510,576**	**517,545**

Table 11

Government of Canada
Condensed Statement of Change in Net Debt
for the Year Ended March 31, 2003

	2003		Restated 2002
	Budget[1]	Actual	Actual
		($ millions)	
Net debt, beginning of year—previously reported	570,900	570,907	545,396
Changes in accounting policies (see note 2 on page 28)			30,909
Net debt, beginning of year—restated	**570,900**	**570,907**	**576,305**
Change in net debt during the year			
Annual surplus	(3,000)	(6,969)	(7,019)
Acquisition of tangible capital assets	4,400	5,051	4,485
Amortization of tangible capital assets	(3,000)	(3,341)	(2,583)
Other		(832)	(281)
Net decrease in net debt	(1,600)	(6,091)	(5,398)
Net debt, end of year	**569,300**	**564,816**	**570,907**

[1] Derived from Budget 2003.

Table 12

Government of Canada
Condensed Statement of Cash Flow
for the Year Ended March 31, 2003

	2003	Restated 2002
	($ millions)	
Cash provided by operating activities		
Annual surplus	6,969	7,019
Items not affecting cash	4,620	(4,831)
	11,589	**2,188**
Cash used for capital investment activities	**(4,763)**	**(4,429)**
Cash provided by investing activities	**819**	**1,932**
Total cash generated (required) before financing activities	***7,645***	***(309)***
Cash provided by (used for) financing activities		
Net increase in Canadian currency borrowings	3,372	1,994
Net decrease in foreign currency borrowings	(5,891)	(6,126)
	(2,519)	**(4,132)**
Net increase (decrease) in cash	**5,126**	**(4,441)**
Cash at beginning of year	11,360	15,801
Cash at end of year	**16,486**	**11,360**

Notes to the Condensed Financial Statements

1. Significant Accounting Policies

The Government of Canada reporting entity includes all departments, agencies, corporations and funds which are owned or controlled by the Government and which are accountable to Parliament. The financial activities of all these entities are consolidated in these statements, except for enterprise Crown corporations and other government business enterprises, which are not dependent on the Government for financing their activities. These corporations are reported under the modified equity basis of accounting. The Canada Pension Plan is excluded from the reporting entity as it is under the joint control of the Government and participating provinces.

The Government accounts for transactions on an accrual basis. Financial assets recorded on the Condensed Statement of Financial Position can provide resources to discharge liabilities or finance future operations and are recorded at the lower of cost or net realizable value. Non-financial assets cannot normally be converted into cash to finance future operations without disrupting government operations; they are recorded at cost less accumulated amortization. Liabilities are recorded at the estimated amount ultimately payable, with public sector pension and other employee and veteran future benefits being determined on an actuarial basis. Valuation allowances are established for loan guarantees, concessionary and sovereign loans, and other obligations.

Some amounts in these statements are based on estimates and assumptions made by the Government. By their nature, such estimates are subject to measurement uncertainty, although all of them are believed to be reasonable.

Comparative figures for 2002 have been reclassified to conform to the current year's presentation.

2. Changes in Accounting Policies

In 2003 the Government changed its basis of accounting from modified accrual to full accrual. These changes have been applied retroactively, with restatement of the 2002 financial statements. The nature of the changes and their effect on the 2002 opening accumulated deficit and net debt are as follows:

	Accumulated deficit	Net debt
	($ millions)	
Tangible capital assets	-42,785	1,429
Other employee and veteran future benefits	34,466	34,466
Tax revenues	-11,024	-11,024
Other liabilities	10,008	10,008
Inventories and prepaid expenses	-7,527	
Investments in enterprise Crown corporations	-3,970	-3,970
Total effect	-20,832	30,909

The Government also adopted a new financial statement format to reflect the full accrual basis of accounting and introduced a new Statement of Change in Net Debt.

3. Contractual Commitments

Contractual commitments that will materially affect the level of future expenses include transfer payment agreements, acquisitions of goods and services, operating leases and funding of international organizations. At March 31, 2003, contractual commitments amounted to approximately $33 billion ($30 billion in 2002).

4. Contingent Liabilities

Contingent liabilities related to guarantees by the Government and international organizations amount to $75 billion ($77 billion in 2002). There are thousands of claims and pending and threatened litigation cases against the Government; the total amount claimed in these instances is significant but the final outcome is not determinable. Insurance in force relating to self-sustaining insurance programs operated by three enterprise Crown corporations amounted to approximately $646 billion ($615 billion in 2002). The Government expects that it will not incur any costs to cover insurance claims under these programs.

Other Sources of Information

The Public Accounts of Canada

The *Public Accounts of Canada*, as required under section 64(1) of the Financial Administration Act, are tabled in the fall of each year by the President of the Treasury Board. This report is presented in two volumes:

- Volume I contains the Government's audited financial statements and supporting schedules and information; and
- Volume II contains details of financial operations by ministry (Part I) and additional information and analyses (Part II).

The Budget

The budget, usually introduced in February, presents the Government's overall fiscal plan, incorporating revenue projections and spending plans, which combine to determine the resulting budgetary balance. The budget also introduces proposals for changes in taxation.

The Fiscal Monitor

This monthly newsletter produced by the Department of Finance highlights the financial results of the Government together with the reasons underlying major variances.

Debt Management Strategy

This report is tabled annually in Parliament. It provides information on the federal government's debt management strategy for the coming fiscal year.

Debt Management Report

This annual document provides an accounting of the key elements of federal debt strategy and describes various strategic and operational aspects of the Government's debt program and cash management activities over the past fiscal year.

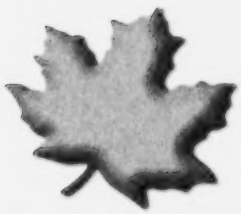
The Estimates

Each year the Government prepares Estimates in support of its request to Parliament for authority to spend public monies. This request is formalized through the tabling of appropriation bills in Parliament. The Estimates are tabled in the House of Commons by the President of the Treasury Board and consists of three parts:

Part I – The Government Expenditure Plan provides an overview of federal spending and summarizes the relationship of the key elements of the Main Estimates to the Expenditure Plan set out in the budget.

Part II – The Main Estimates directly support the Appropriations Act.

Part III – Departmental Expenditure Plans, which consist of two components – Reports on Plans and Priorities and Departmental Performance Reports.



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2002-2003

Canada

Note préliminaire
Dans la présente publication, les symboles suivants sont utilisés pour représenter des sommes d'argent : **M$** pour millions de dollars et **G$** pour milliards de dollars.

© **Sa Majesté la Reine du Chef du Canada (2003)**
Tous droits réservés

Toute demande de permission pour reproduire ce document doit être adressée à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada.

On peut obtenir des exemplaires de ce document en s'adressant au :

Centre de distribution
Ministère des Finances Canada
Pièce P-135, Tour Ouest
300, avenue Laurier Ouest
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Téléphone : (613) 943-8665
Télécopieur : (613) 996-0901

Prix : 16 $ (incluant la TPS)
(Ce prix inclut le document intitulé *Tableaux de référence financiers*)

Ce document est diffusé gratuitement sur Internet à l'adresse suivante :
www.fin.gc.ca

This document is also available in English.

N° de cat. : F1-25/2003F
ISBN 0-660-96857-6

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2002-2003

Le gouvernement fédéral a affiché un excédent budgétaire de 7,0 milliards de dollars en 2002-2003, le sixième exercice consécutif où un excédent a été dégagé. Cela ne s'était pas produit depuis 1951-1952. Grâce aux excédents budgétaires qui se succèdent depuis 1997-1998, il a été possible de retrancher 52,3 milliards de dollars de la dette fédérale (déficit accumulé), qui s'établit maintenant à 510,6 milliards après avoir culminé à 562,9 milliards en 1996-1997. Parallèlement, le gouvernement a accordé les plus importantes réductions d'impôt de l'histoire du Canada et a investi dans les grandes priorités des Canadiennes et des Canadiens, notamment les soins de santé, l'aide aux familles à faible revenu ayant des enfants, l'éducation et la recherche-développement.

La saine gestion financière exercée par l'État est l'un des principaux facteurs qui ont aidé le Canada à éviter l'écueil d'une récession en 2001-2002, et ce, en dépit du ralentissement économique qui s'est produit à l'échelle mondiale. Il a ainsi été possible, par l'intermédiaire des politiques budgétaire et monétaire, de donner un coup de pouce à l'économie canadienne, sous la forme de réductions d'impôts et de baisses des taux d'intérêt. Selon l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), le Canada a été le seul pays du Groupe des Sept (G-7) à enregistrer un excédent en 2002.

Ministère des Finances Canada | Department of Finance Canada

La dette fédérale exprimée en proportion de l'économie se situait légèrement au-dessus de 44 % en 2002-2003, en baisse de près de 25 points de pourcentage par rapport au sommet de 68,4 % atteint en 1995-1996. Le Canada a fait des progrès plus marqués qu'aucun autre pays du G-7 au chapitre de la réduction de la dette publique. D'après l'OCDE, le fardeau que représente la dette nette du Canada est maintenant inférieur à la moyenne des pays du G-7; il est bien plus bas que ceux de l'Italie et du Japon, et il se compare avec ceux de l'Allemagne, de la France et des États-Unis. Seul le Royaume-Uni a un fardeau de la dette nettement plus bas.

Cette réduction marquée de la dette fédérale est importante à bien des égards. Grâce à l'allégement du fardeau de la dette, du fait de la diminution de la dette portant intérêt, une part moins considérable des revenus perçus par l'État auprès des contribuables devra être affectée au service de la dette; cela laisse plus de ressources pouvant servir à alléger les impôts et à financer des programmes et des services jugés importants. En outre, le Canada est ainsi moins vulnérable aux chocs économiques – en particulier les hausses de taux d'intérêt ou les périodes prolongées de ralentissement de l'activité économique – et à leurs répercussions sur sa situation budgétaire. Enfin, un fardeau de la dette moins lourd signifie que les frais que devront assumer les jeunes au titre de la dette contractée par les générations précédentes seront moins élevés.

Les données financières que l'on retrouve dans le présent rapport sont, pour la première fois, établies selon la comptabilité d'exercice intégrale. Il s'agit d'une réalisation importante, à laquelle ont contribué l'ensemble des ministères et des organismes. Auparavant, les états financiers du gouvernement étaient préparés selon la méthode de comptabilité d'exercice modifiée. La comptabilité d'exercice intégrale permet de rendre compte de façon plus complète de l'actif et du passif ainsi que de tracer un portrait plus transparent de la situation financière du gouvernement. Il s'agit de la norme comptable recommandée pour les instances supérieures des administrations publiques du Canada par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public de l'Institut Canadien des Comptables Agréés; cette norme est aussi fortement recommandée par la vérificatrice générale du Canada et le Comité permanent des comptes publics de la Chambre des communes.

Les données financières contenues dans ce rapport sont fondées sur les résultats vérifiés qui paraîtront, de façon détaillée, dans les *Comptes publics du Canada* de 2003, dont le dépôt à la Chambre des communes est prévu à l'automne. Elles traitent des charges et des revenus du gouvernement pour le dernier exercice (du 1er avril 2002 au 31 mars 2003) ainsi que des facteurs qui ont eu une incidence sur les résultats. Également, les *Tableaux de référence financiers* ont été mis à jour et comprennent maintenant les données établies selon la comptabilité d'exercice se rapportant aux exercices 1983-1984 à 2002-2003 de même que les révisions chronologiques des *Comptes économiques et financiers nationaux*, que publie Statistique Canada. Ces tableaux font partie intégrante du rapport.

L'honorable John Manley, c.p., député
Vice-premier ministre et ministre des Finances

Table des matières

Points saillants 7

Les revenus budgétaires 11

Les charges totales 14

Le solde budgétaire, les ressources ou besoins financiers, et la dette 19

Comparaison des résultats budgétaires avec les estimations budgétaires 22

Rapport de la vérificatrice générale sur les états financiers condensés du gouvernement du Canada 25

Les états financiers condensés du gouvernement du Canada 27

Note aux lecteurs

Les états financiers de l'exercice 2002-2003 sont présentés selon la méthode de comptabilité d'exercice intégrale, qui remplace la méthode de comptabilité d'exercice modifiée; cette dernière était utilisée depuis le milieu des années 1980. C'est dans son budget de 1995 que le gouvernement a fait part pour la première fois de son intention d'adopter la comptabilité d'exercice intégrale. L'Institut Canadien des Comptables Agréés et la vérificatrice générale du Canada ont encouragé l'adoption de la méthode de comptabilité d'exercice intégrale par le gouvernement du Canada. Par suite de consultations approfondies auprès du Bureau du vérificateur général du Canada, le gouvernement a été convaincu de la fiabilité des chiffres établis selon la comptabilité d'exercice et a décidé d'adopter cette méthode dans son budget de 2003.

En vertu de cette nouvelle norme comptable, les états financiers du gouvernement dresseront un portrait plus complet et plus à jour de sa situation financière, d'où une amélioration au chapitre de la transparence et de la reddition de comptes.

- Le bilan du gouvernement présentera de façon plus complète l'actif et le passif de ce dernier. Par exemple, le coût des immeubles qui sont la propriété du gouvernement figurera maintenant à son bilan, tout comme ses engagements au titre de la décontamination de ses sites.
- Le solde budgétaire annuel traduira mieux l'effet des événements économiques et des décisions du gouvernement en cours d'exercice. Par exemple, l'évolution d'une année sur l'autre des revenus fiscaux constatés rendra compte avec plus de précision de l'évolution d'une année sur l'autre de l'assiette fiscale et des taux d'imposition, étant donné que les délais entre la perception et les remboursements influeront beaucoup moins sur ces changements.
- Le solde budgétaire annuel reflétera davantage l'incidence des décisions du gouvernement durant l'exercice. Plus particulièrement, si celles-ci ont pour effet d'accroître (ou de réduire) le passif du gouvernement au titre des activités de décontamination environnementale relevant de sa compétence, le passif éventuel relié aux revendications autochtones, les prestations et avantages après emploi et les prestations et avantages de retraite des fonctionnaires fédéraux, des charges seront constatées à ce titre l'année où les décisions sont prises. Aux termes de la comptabilité d'exercice modifiée, les états financiers du gouvernement ne présentaient pas le coût total de certaines de ces décisions tant que les paiements correspondants n'étaient pas effectués, ce qui pouvait se produire des années plus tard.

L'ancienne norme comptable du gouvernement, la comptabilité d'exercice modifiée, combinait les méthodes de comptabilité d'exercice et de comptabilité de caisse, selon le type d'opération. Dans le cadre du budget de 2003, et dans les présents états financiers, le gouvernement a étendu l'utilisation de la comptabilité d'exercice à tous les postes constatés auparavant suivant la méthode de comptabilité de caisse, notamment les suivants :

- *Actif non financier* : en vertu de la méthode de comptabilité d'exercice modifiée, la valeur des immobilisations du gouvernement (immeubles, véhicules, matériel) ne figurait pas au bilan de ce dernier : le prix d'achat total d'une immobilisation constituait un poste de dépense lors de l'exercice où avait lieu l'acquisition, ce qui avait un effet immédiat sur le solde budgétaire de l'exercice en question. Selon la comptabilité d'exercice intégrale, la valeur de l'immobilisation sera constatée au titre d'un actif non financier. De plus, le coût d'utilisation de l'actif sera amorti sur sa durée de vie utile, conformément aux principes comptables généralement reconnus. De même, en vertu de la comptabilité d'exercice modifiée, le coût d'un article conservé en stock était constaté lors de l'exercice où il était acquis alors que, selon la comptabilité d'exercice intégrale, il est constaté dans les charges lors de l'exercice où il est utilisé.

- *Revenus fiscaux* : en vertu de la comptabilité d'exercice modifiée, les recettes fiscales étaient comptabilisées selon la méthode de la comptabilité de caisse l'année où elles étaient reçues. Les remboursements étaient imputés aux recettes de l'année au cours de laquelle ils étaient effectués. Selon la comptabilité d'exercice intégrale, les revenus fiscaux et les remboursements d'impôt seront généralement constatés l'année où l'activité imposable a lieu. Par conséquent, un débiteur sera établi au titre des impôts à payer au gouvernement, et un créditeur sera établi au titre des remboursements d'impôt à verser aux contribuables.

- *Passif* : en vertu de la comptabilité d'exercice intégrale, une liste plus complète des éléments de passif figurera au bilan. Par suite du passage à la comptabilité d'exercice intégrale, le gouvernement inclura dans le bilan le coût estimatif de la décontamination dans les domaines relevant de sa compétence; la valeur des engagements à l'égard des revendications des Autochtones, dans la mesure où il est probable que le paiement sera fait et où il est possible de l'estimer; les engagements accrus au titre des prestations et avantages après emploi des fonctionnaires fédéraux, notamment les indemnités d'accident du travail et les coûts liés à l'invalidité des anciens combattants; et les prestations et avantages de retraite des fonctionnaires fédéraux, notamment au titre des soins de santé et des soins dentaires.

La principale référence budgétaire du gouvernement demeure le solde budgétaire, qui tiendra maintenant compte de l'effet des changements annuels effectués dans les domaines mentionnés ci-dessus. Par surcroît, avant le passage à la comptabilité d'exercice intégrale, aucune distinction n'était faite entre la dette nette, le déficit accumulé et la dette fédérale, de sorte que ces expressions étaient, à toutes fins utiles, synonymes. Avec le passage à la comptabilité d'exercice intégrale, ce n'est plus le cas. La dette nette correspond au passif net du gouvernement, déduction faite de la valeur de l'actif non financier. Pour sa part, le déficit accumulé tient compte de la valeur de l'actif non financier. Ces deux indicateurs correspondent à des mesures différentes de la situation financière du gouvernement. La dette fédérale équivaut dorénavant à la somme des excédents et des déficits antérieurs, et elle devient la principale mesure de la dette.

Les données financières contenues dans ce rapport sont fondées sur les résultats vérifiés qui paraîtront de façon détaillée dans les *Comptes publics du Canada* de 2003. Aux fins de la vérification relative à l'exercice 2001-2002, certains ajustements ont été apportés aux chiffres estimatifs figurant au *Plan budgétaire de 2003*. Dans le budget de 2003, la valeur estimative de l'excédent pour 2001-2002, établie selon la comptabilité d'exercice intégrale, était de 8,2 milliards de dollars. Ce montant était fondé sur les prévisions préliminaires, qui n'avaient pas été vérifiées. Selon les résultats vérifiés, l'excédent pour 2001-2002 a été moindre, s'établissant à 7,0 milliards de dollars. Cela est surtout attribuable aux révisions qui ont été apportées aux prévisions touchant les stocks, les obligations liées à l'invalidité des anciens combattants et les provisions liées à l'impôt payable. Les données estimatives remontant à 1983-1984 ont fait l'objet de révisions et figurent dans les *Tableaux de référence financiers* d'octobre 2003.

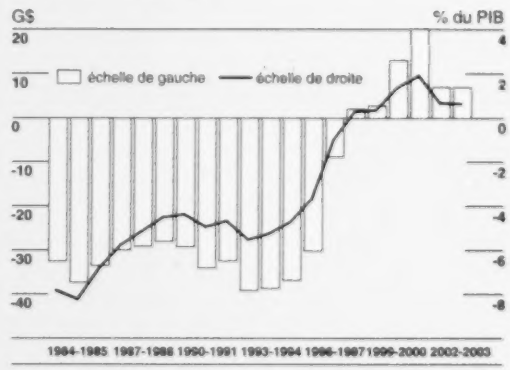
POINTS SAILLANTS

- Un excédent budgétaire de 7,0 milliards de dollars a été enregistré en 2002-2003 selon la méthode de comptabilité d'exercice intégrale. Il s'agit du sixième exercice consécutif où le solde budgétaire fédéral est excédentaire.
- Calculé selon la comptabilité d'exercice intégrale, l'excédent pour 2001-2002 a été moindre que celui calculé selon la méthode comptable utilisée auparavant, passant de 8,9 milliards de dollars à 7,0 milliards. La dette fédérale a diminué de 52,3 milliards de dollars au cours des six derniers exercices.
- La dette fédérale s'est chiffrée à 510,6 milliards de dollars à la fin de 2002-2003. Le ratio de la dette fédérale au PIB (produit intérieur brut) est ainsi passé à 44,2 %, ce qui représente une baisse marquée par rapport au sommet de 68,4 % atteint en 1995-1996. Ce ratio est actuellement à son point le plus bas depuis 1984-1985.
- Exprimée en proportion du PIB, la dette contractée sur les marchés, soit la dette émise sur les marchés du crédit, s'est établie à 38,1 % après avoir culminé à 57,0 % en 1996-1997.
- Le ratio des revenus au PIB a diminué en 2002-2003, s'établissant à 15,4 %. Il a baissé d'environ 1,5 point de pourcentage depuis 2000-2001, en raison des réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.
- Les charges de programmes ont augmenté de 6,6 %, ou 8,3 milliards de dollars, en 2002-2003. Près des deux tiers de ce montant sont rattachés à la hausse des paiements de transfert aux provinces et aux territoires en vertu des accords sur les soins de santé conclus par les premières ministre en septembre 2000 et en février 2003. Exprimées en proportion du PIB, les charges de programmes ont augmenté, s'élevant à 11,5 % en 2002-2003 contre 11,3 % en 2001-2002; cela est nettement inférieur au ratio de 15,7 % enregistré en 1993-1994.
- Les frais de la dette publique ont diminué de 2,4 milliards de dollars en 2002-2003. Ils sont passés à 21 % des revenus en 2002-2003, son niveau le plus bas depuis la fin des années 1970. En 1990-1991, ce ratio atteignait un niveau record de quelque 39 %.

Le solde budgétaire

La saine gestion financière exercée par l'État est l'un des principaux facteurs qui ont aidé le Canada à éviter l'écueil d'une récession en 2001-2002, et ce, en dépit du ralentissement économique qui s'est produit à l'échelle mondiale. Il a ainsi été possible, par l'intermédiaire des politiques budgétaire et monétaire, de donner un coup de pouce à l'économie canadienne, sous la forme de réductions d'impôts et de baisses des taux d'intérêt. Fort de la discipline budgétaire qu'il s'est imposée, le Canada a dégagé un excédent budgétaire en 2002, alors que tous les autres pays du G-7 ont enregistré un déficit. Cette discipline a en outre permis au Canada d'obtenir la performance économique la plus vigoureuse parmi les pays du G-7 en 2002, avec une croissance de 3,3 %, contre 1,9 % en 2001.

Solde budgétaire



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Cela est surtout attribuable à une forte demande intérieure, le secteur extérieur continuant de subir les répercussions d'une reprise erratique à l'échelle mondiale. Les bons résultats obtenus par le Canada en 2002 s'expliquent par la solidité des données fondamentales de son économie, les réductions d'impôt de 2000 et la compétitivité croissante de ses entreprises.

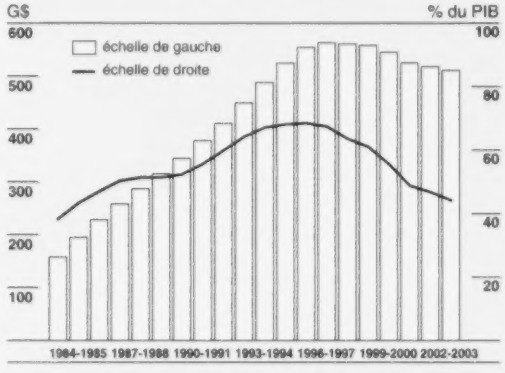
Dans les budgets de décembre 2001 et de février 2003, le gouvernement s'est engagé a déposer un budget équilibré ou excédentaire en 2002-2003. Cet engagement a été pris à la lumière d'un ensemble de grandes priorités en matière de sécurité au lendemain des attaques terroristes perpétrées le 11 septembre 2001 ainsi que des investissements dans le système canadien de soins de santé. Les initiatives pour 2002-2003 annoncées par le gouvernement dans son budget de 2003 se chiffraient à 6,4 milliards de dollars, dont 4,7 milliards dans le domaine des soins de santé. Selon la comptabilité d'exercice intégrale, l'excédent budgétaire final en 2002-2003 s'est élevé à 7,0 milliards de dollars. Il s'agit du même montant que l'excédent redressé de 2001-2002.

Selon la comptabilité d'exercice intégrale, le solde budgétaire, qui accusait un déficit égal à 5,5 % du PIB (38,5 milliards de dollars) en 1993-1994, a été excédentaire lors de six exercices consécutifs, soit de 1997-1998 à 2002-2003. L'excédent de 2002-2003 s'est établi à 7,0 milliards de dollars, ou 0,6 % du PIB. Ce redressement budgétaire réalisé depuis 1993-1994 est attribuable à la diminution des charges totales. En proportion du PIB, les charges de programmes sont passées de 15,7 % en 1993-1994 à 11,5 % en 2002-2003, et les frais de la dette publique, de 5,5 % en 1993-1994 à 3,2 % en 2002-2003.

La dette fédérale

L'excédent de 7,0 milliards de dollars dégagé en 2002-2003 a permis de faire passer la dette fédérale (qui correspond aux déficits et excédents annuels accumulés) à 510,6 milliards de dollars, comparativement au sommet de 562,9 milliards atteint en 1996-1997. Exprimée en proportion du PIB, la dette fédérale s'est établie à 44,2 % en 2002-2003, en baisse de près de 25 points de pourcentage par rapport au niveau record de 68,4 % enregistré en 1995-1996. Il s'agit d'une septième baisse annuelle consécutive du ratio de la dette fédérale au PIB, le plus bas niveau atteint depuis 1984-1985.

Dette fédérale (déficit accumulé)



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Dette fédérale (déficit accumulé)

Les états financiers du gouvernement du Canada sont désormais présentés selon la méthode de comptabilité d'exercice intégrale. En vertu de la comptabilité d'exercice modifiée, soit la méthode utilisée auparavant, on ne faisait pas de distinction entre la dette nette et le déficit accumulé. Conformément à la nouvelle norme, la dette nette comprend maintenant des coûts établis de façon exhaustive au titre du passif financier, mais elle exclut l'actif non financier. Le déficit accumulé comprend les deux. Il s'agit de la somme de tous les excédents et déficits antérieurs.

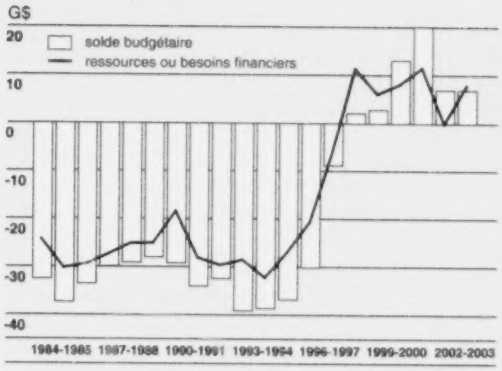
La dette fédérale, dont il est fait mention dans les documents budgétaires et le *Rapport financier annuel du gouvernement du Canada*, désigne le déficit accumulé. Il s'agit de la principale mesure de la dette utilisée par le gouvernement fédéral, les changements annuels qui y sont apportés permettant d'établir le solde budgétaire.

La dette fédérale est composée de la dette portant intérêt et des autres éléments de passif, après déduction de l'actif financier et non financier. Pour sa part, la dette portant intérêt comprend la dette non échue (la dette contractée sur les marchés) et les obligations du gouvernement découlant de comptes internes, principalement les régimes de retraite de la fonction publique fédérale. La dette fédérale a diminué de 7,0 milliards de dollars en 2002-2003, dont 2,1 milliards au titre de la dette portant intérêt (la dette contractée sur les marchés a reculé de 2,5 milliards, et les obligations au titre des régimes de retraite ont augmenté de 0,4 milliard). La baisse associée aux autres éléments de passif a été de 2,1 milliards de dollars, tandis que la valeur de l'actif financier et de l'actif non financier a augmenté de 1,9 milliard et de 0,9 milliard, respectivement.

Ressources ou besoins financiers

Les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. Des ressources financières de 7,6 milliards de dollars ont été dégagées en 2002-2003, comparativement à des besoins financiers révisés de 0,3 milliard en 2001-2002. Ce renversement de situation est attribuable principalement à l'évolution du Compte du fonds des changes et d'autres comptes.

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Tableau 1

Aperçu financier[1]

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003
				(G$)		
Opérations budgétaires						
Revenus	152,1	156,1	166,1	182,7	171,7	177,6
Charges						
Charges de programmes	-106,9	-110,0	-109,6	-118,7	-125,0	-133,3
Frais de la dette publique	-43,1	-43,3	-43,4	-43,9	-39,7	-37,3
Total – Charges	-150,0	-153,3	-153,0	-162,6	-164,7	-170,6
Solde budgétaire	**2,1**	**2,8**	**13,1**	**20,2**	**7,0**	**7,0**
Opérations non budgétaires	9,0	3,1	-5,3	-8,9	-7,3	0,7
Ressources ou besoins financiers	11,1	5,9	7,8	11,3	-0,3	7,6
Variation nette des activités de financement	-9,6	-6,9	-4,0	-10,0	-4,1	-2,5
Variation nette de l'encaisse	1,5	-1,0	3,8	1,3	-4,4	5,1
Encaisse à la fin de l'exercice	11,7	10,7	14,5	15,8	11,4	16,5
Situation financière						
Total du passif	713,4	717,7	717,3	715,0	704,3	700,1
Total de l'actif financier	102,5	108,2	120,7	138,7	133,4	135,3
Dette nette	610,9	609,5	596,6	576,3	570,9	564,8
Actif non financier	50,2	51,7	51,8	51,7	53,4	54,2
Dette fédérale (déficit accumulé)	560,7	557,9	544,7	524,6	517,5	510,6
Résultats financiers (en % du PIB)						
Revenus budgétaires	17,2	17,1	16,9	17,0	15,5	15,4
Charges de programmes	12,1	12,0	11,2	11,0	11,3	11,5
Frais de la dette publique	4,9	4,7	4,4	4,1	3,6	3,2
Solde budgétaire	0,2	0,3	1,3	1,9	0,6	0,6
Dette fédérale	63,5	61,0	55,4	48,8	46,7	44,2

[1] Tient compte des changements de classification découlant du passage à la comptabilité d'exercice intégrale.

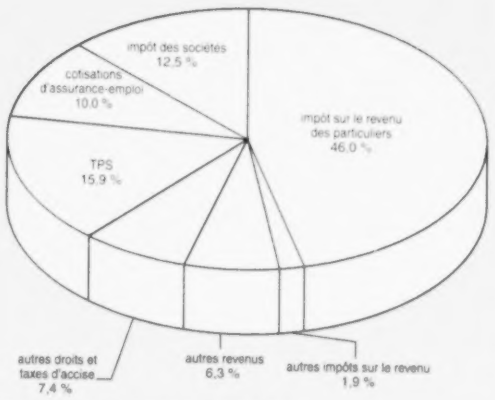
LES REVENUS BUDGÉTAIRES

Après avoir fléchi de 11,1 milliards de dollars (6,1 %) en 2001-2002, les revenus budgétaires ont progressé de 5,9 milliards (3,4 %) en 2002-2003. La baisse de 2001-2002 résulte surtout des effets du ralentissement économique mondial sur les différentes assiettes fiscales, du redressement au titre d'impôts remboursables retenus sur le compte fédéral de convention de retraite et qui avaient précédemment été imputés aux revenus fiscaux, et de l'incidence des réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.

Le revenu nominal, qui constitue l'assiette fiscale applicable aux revenus, a augmenté de 4,3 % en 2002, contre 3,0 % en 2001. L'incidence nette sur les revenus de la progression de la croissance économique en 2002 a été atténuée par les effets progressifs des réductions d'impôt instaurées dans les budgets précédents, en particulier le rétablissement de l'indexation intégrale de l'impôt sur le revenu des particuliers, les majorations de la Prestation fiscale canadienne pour enfants et la réduction des taux d'imposition des sociétés. La hausse des revenus budgétaires tient pour l'essentiel à l'augmentation des revenus tirés des taxes et droits d'accise, en particulier la taxe sur les produits et services (TPS), augmentation qui découle d'abord de la vigueur de la demande des consommateurs.

Les revenus d'impôt sur le revenu des particuliers, qui représentent la principale composante des revenus budgétaires, ont augmenté de 2,2 milliards de dollars (2,8 %) en 2002-2003. La moitié de cette augmentation, cependant, est attribuable à un redressement ponctuel effectué en 2001-2002 au titre d'impôts remboursables retenus sur le compte fédéral de convention de retraite. La hausse sous-jacente n'a donc été que de 1,5 %. Cela correspond en gros à la progression de 3,3 % du revenu personnel, rajusté en fonction de l'incidence progressive des mesures de réduction d'impôt. La baisse des versements d'intérêt et de dividendes, découlant du repli des taux d'intérêt et de la faiblesse des marchés boursiers, a influé sur la croissance du revenu personnel en 2002.

Revenus nets en 2002-2003



Source : *Comptes publics du Canada*

Les revenus d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont diminué de 2,0 milliards de dollars (8,3 %) en 2002-2003, en baisse pour un deuxième exercice consécutif. Bien que les bénéfices des sociétés aient augmenté de 4,3 % en 2002, l'effet des reports prospectifs de pertes par suite du recul des bénéfices en 2001 ainsi que la diminution du taux d'imposition des sociétés, qui est passé de 27 à 25 % le 1er janvier 2002 et de 25 à 23 % le 1er janvier 2003, ont entraîné cette baisse des revenus en 2002-2003.

Les revenus tirés des autres taxes et droits ont augmenté de 4,2 milliards de dollars, soit 11,4 %.

- Les revenus de TPS ont augmenté de 3,0 milliards de dollars (11,7 %), principalement grâce à la forte progression de la demande des consommateurs, surtout par rapport aux biens durables et aux habitations neuves.
- Les droits de douane à l'importation ont généré des revenus en hausse de 0,2 milliard de dollars (6,0 %) par suite de l'augmentation marquée des importations assujetties à des droits de douane.

Tableau 2

Revenus

	2001-2002	2002-2003	variation nette	
		(M$)		(%)
Revenus fiscaux				
Impôts sur le revenu nets				
Impôt sur le revenu des particuliers	79 501	81 707	2 206	2,8
Impôt sur les bénéfices des sociétés	24 242	22 222	-2 020	-8,3
Autres impôts sur le revenu	2 925	3 291	366	12,5
Total	106 668	107 220	552	0,5
Taxes et droits				
Taxe sur les produits et services	25 292	28 248	2 956	11,7
Droits de douane à l'importation	3 040	3 221	181	6,0
Taxes sur l'énergie	4 848	4 992	144	3,0
Droit pour la sécurité des passagers du transport aérien		421	421	
Autres taxes et droits d'accise	3 953	4 475	522	13,2
Total	37 133	41 357	4 224	11,4
Revenus fiscaux nets	**143 801**	**148 577**	**4 776**	**3,3**
Cotisations d'assurance-emploi	17 637	17 870	233	1,3
Autres revenus nets				
Sociétés d'état	3 172	3 478	306	9,6
Opérations de change	2 453	3 379	926	37,7
Autres revenus	4 625	4 258	-367	-7,9
Total	10 250	11 115	864	8,4
Revenus budgétaires nets	**171 688**	**177 561**	**5 873**	**3,4**

- Les revenus tirés des taxes sur l'énergie ont augmenté de 3,0 %. Pour sa part, la hausse de 0,5 milliard de dollars (13,2 %) des revenus provenant des autres taxes et droits d'accise découle essentiellement de la majoration des taxes d'accise sur le tabac à la fin de 2001 et au début de 2002. Les revenus tirés du droit pour la sécurité des passagers du transport aérien, en vigueur depuis le 1er avril 2002, servent au financement des nouvelles initiatives en matière de sécurité aérienne annoncées dans le budget de 2001.

Les revenus provenant des cotisations d'assurance-emploi ont augmenté de 0,2 milliard de dollars, ou 1,3 %, car la hausse du nombre de personnes occupant un emploi, et versant de ce fait des cotisations, a plus que compensé la réduction des taux de cotisation. Le taux de cotisation des employés (par tranche de 100 $ de revenu assurable) est passé de 2,25 $ en 2001 à 2,20 $ en 2002 et à 2,10 $ en 2003 (le taux de cotisation des employeurs a fait l'objet de réductions équivalentes).

Les autres revenus comprennent les gains ou pertes nets des sociétés d'État (par exemple, la Banque du Canada, Exportation et Développement Canada, et la Société canadienne d'hypothèques et de logement), les revenus sur opérations de change et d'autres revenus, en particulier ceux provenant de la vente de biens et de services. Cette composante a augmenté de 0,9 milliard de dollars (8,4 %), grâce surtout à la hausse des revenus tirés des opérations de change et à la hausse des bénéfices des sociétés d'État entreprises.

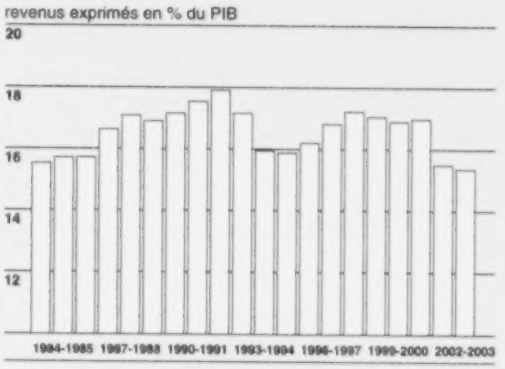
Le ratio des revenus (les revenus budgétaires exprimés en proportion du PIB) donne une mesure approximative de l'ensemble du fardeau fiscal fédéral, puisqu'il compare le total des revenus fédéraux perçus à la taille de l'économie.

Ce ratio a été de 15,4 % en 2002-2003, soit près de 1,5 point de pourcentage en dessous du ratio enregistré en 2000-2001. La baisse survenue depuis 2000-2001 tient principalement aux réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.

Étant donné que certaines composantes des revenus assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu tiré des régimes de retraite en fiducie, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. En outre, la hausse marquée des gains en capital et la croissance du revenu des régimes de retraite en fiducie attribuable au vieillissement de la population exercent un effet de distorsion sur l'évolution du ratio des revenus d'une année sur l'autre. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation de ce ratio.

Le tableau 2 contient des chiffres nets, qui correspondent à la façon dont les revenus et les charges sont présentés au Parlement dans le budget annuel du gouvernement. Dans cette présentation, la Prestation fiscale canadienne pour enfants est déduite des revenus d'impôt sur le revenu. Certains revenus ministériels sont déduits des charges, notamment les revenus des sociétés d'État consolidées et ceux perçus par les ministères en contrepartie de services particuliers, par exemple le coût contractuel des services de police dans les provinces. Cette façon de procéder donne lieu à une réduction à la fois des revenus et des charges, sans pour autant modifier le solde budgétaire.

Ratio des revenus



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

Au tableau 3, les revenus budgétaires sont majorés pour tenir compte de ces ajustements. Ces derniers se sont chiffrés à 12,7 milliards de dollars en 2002-2003, dont 7,8 milliards étaient rattachés à la Prestation fiscale canadienne pour enfants. Par conséquent, les revenus budgétaires bruts en 2002-2003 se sont établis à 190,2 milliards de dollars, en hausse de 3,6 % par rapport à 2001-2002.

Tableau 3

Revenus budgétaires bruts

	2001-2002	2002-2003	variation nette	
		(M$)		(%)
Revenus budgétaires nets	**171 688**	**177 561**	**5 873**	**3,4**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	7 471	7 823	352	4,7
Revenus imputés aux charges de programmes	2 935	3 020	84	2,9
Revenus des sociétés d'État consolidées	1 582	1 827	245	15,5
Ajustement net	11 988	12 670	682	5,7
Revenus budgétaires bruts	**183 676**	**190 232**	**6 556**	**3,6**

Les charges totales

Les charges totales comptent deux composantes : les frais de la dette publique et les charges de programmes. En 2002-2003, les charges totales se sont chiffrées à 170,6 milliards de dollars, en hausse de 5,9 milliards (3,6 %) par rapport à 2001-2002 (tableau 4). Les frais de la dette publique ont diminué de 2,4 milliards de dollars (6,0 %) tandis que les charges de programmes ont augmenté de 8,3 milliards (6,6 %). Une part de 5,3 milliards de dollars de cette hausse, soit près des deux tiers, est attribuable à l'augmentation des paiements de transfert aux provinces en vertu des accords de septembre 2000 et de février 2003 sur la santé.

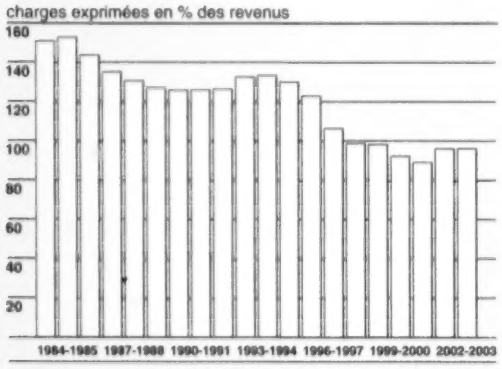
Le ratio des charges (les charges totales en proportion des revenus budgétaires nets) a été de 96,1 % en 2002-2003. Il s'agit d'une hausse légère par rapport à 2001-2002. En 1993-1994, ce ratio s'élevait à 133,2 %.

Les frais de la dette publique ont diminué de 2,4 milliards de dollars (6,0 %) pour s'établir à 37,3 milliards en 2002-2003, surtout en raison de la baisse à la fois de l'encours de la dette portant intérêt et des taux d'intérêt effectifs moyens sur cette dette.

- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette du gouvernement portant intérêt (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 6,2 % en 2002-2003, contre 6,4 % en 2001-2002. Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette non échue s'élevait à 5,3 % et celui applicable aux comptes de retraite et autres comptes, à 8,5 %.
- L'encours de la dette portant intérêt a diminué de 2,1 milliards de dollars, passant de 622,9 milliards en 2001-2002 à 620,8 milliards en 2002-2003. L'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 2,5 milliards pour se chiffrer à 439,8 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes ont totalisé 181,0 milliards, en hausse de 0,4 milliard.

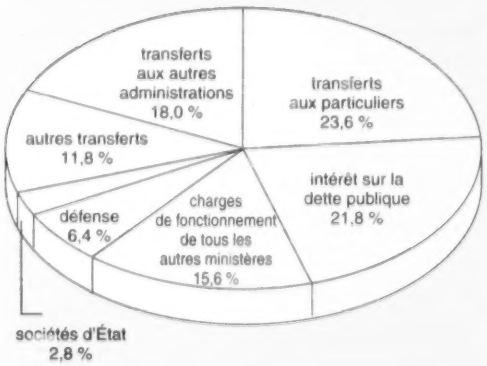
Le ratio des intérêts (les frais de la dette publique en proportion des revenus budgétaires nets) a diminué, passant de 23,1 % en 2001-2002 à 21,0 % en 2002-2003. Cela signifie que, en 2002-2003, le gouvernement a consacré 21 cents de chaque dollar de revenus au paiement des intérêts sur la dette publique. C'est bien moins qu'en 1990-1991, où il s'agissait de 38,7 cents par dollar de revenu. D'ailleurs, c'est le ratio le plus bas enregistré depuis la fin des années 1970. Ce ratio correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de sa dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour se pencher sur les grandes priorités des Canadiens.

Ratio des charges



Source : ministère des Finances

Charges nettes en 2002-2003


transferts aux autres administrations 18,0 %
transferts aux particuliers 23,6 %
autres transferts 11,8 %
intérêt sur la dette publique 21,8 %
défense 6,4 %
charges de fonctionnement de tous les autres ministères 15,6 %
sociétés d'État 2,8 %

Source : *Comptes publics du Canada*

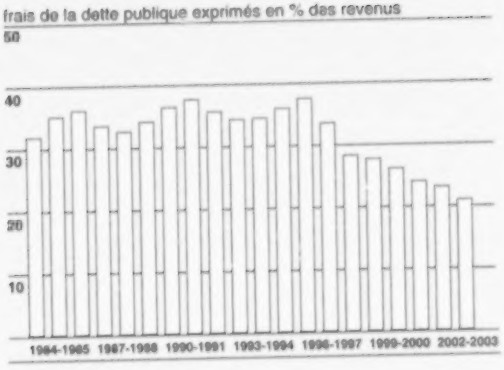
Tableau 4

Charges totales

	2001-2002	2002-2003	variation nette	
		(M$)		(%)
Paiements de transfert				
Principaux transferts aux particuliers				
Prestations aux aînés	24 641	25 692	1 051	4,3
Prestations d'assurance-emploi	13 726	14 496	770	5,6
Total	38 367	40 188	1 821	4,7
Principaux transferts aux autres administrations				
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS)	17 300	18 600	1 300	7,5
Supplément du TCSPS		2 500	2 500	
Fonds pour l'équipement diagnostique et médical		1 500	1 500	
Accords fiscaux	11 978	10 366	-1 612	-13,5
Paiements de remplacement au titre des programmes permanents	-2 662	-2 321	341	-12,8
Total	26 616	30 645	4 029	15,1
Subventions et autres transferts				
Agriculture et Agroalimentaire	1 897	2 654	757	39,9
Affaires étrangères et Commerce international	2 405	2 456	51	2,1
Santé Canada	1 617	1 619	2	0,1
Développement des ressources humaines	1 698	1 602	-96	-5,7
Affaires indiennes et du Nord canadien	4 557	4 649	92	2,0
Industrie et organismes régionaux	2 628	2 322	-306	-11,6
Fondation canadienne pour l'innovation		500	500	
Inforoute Santé Canada		600	600	
Autres	3 519	3 674	155	4,4
Total	18 321	20 076	1 755	9,6
Total – Paiements de transfert	83 304	90 909	7 605	9,1
Autres charges de programmes				
Sociétés d'État				
Société canadienne d'hypothèques et de logement	1 910	1 979	69	3,6
Société Radio-Canada	983	1 047	64	6,5
Autres	1 610	1 699	89	5,5
Total	4 503	4 724	221	4,9
Défense	10 032	10 847	815	8,1
Tous les autres ministères et organismes	27 178	26 843	-336	1,2
Total – Autres charges de programmes	41 714	42 414	700	1,7
Charges de programmes nettes	**125 018**	**133 323**	**8 305**	**6,6**
Frais de la dette publique	39 651	37 270	-2 381	-6,0
Charges nettes	**164 669**	**170 593**	**5 924**	**3,6**

Ratio des intérêts

frais de la dette publique exprimés en % des revenus



Source : ministère des Finances

Les charges de programmes ont été de 133,3 milliards de dollars en 2002-2003, en hausse de 8,3 milliards (6,6 %) par rapport à 2001-2002. Près des deux tiers (5,3 milliards) de cette hausse découle de l'augmentation des paiements de transfert auxquels avaient droit les provinces en vertu du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS), et du transfert effectué dans le cadre du Fonds pour l'équipement diagnostique et médical (1,5 milliard).

Les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 1,8 milliard de dollars (4,7 %).

- Les prestations aux aînés se composent des paiements de Sécurité de la vieillesse, du Supplément de revenu garanti et de l'allocation au conjoint. Le total de ces prestations a augmenté de 1,1 milliard de dollars en 2002-2003, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, qui sont indexées à l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.
- Les charges au titre des prestations d'assurance-emploi ont augmenté de 0,8 milliard de dollars en 2002-2003. La moitié environ de cette hausse est associée à l'augmentation des prestations ordinaires, ce qui traduit le fléchissement du marché du travail et la hausse connexe du nombre de chômeurs. Le principal autre facteur est l'augmentation des prestations spéciales, en particulier les prestations parentales, du fait que la durée des congés parentaux a doublé, passant de six mois à un an.

Les principaux transferts aux autres administrations publiques comprennent les sommes versées au titre du TCSPS et des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure), et les paiements de remplacement au titre des programmes permanents. Les transferts ont augmenté de 4,0 milliards de dollars, ou 15,1 %, en 2002-2003.

- Le TCSPS, programme de transfert global, fournit une aide financière au titre des soins de santé, de l'éducation postsecondaire, de l'aide sociale et des services sociaux, notamment le développement de la petite enfance. Ce transfert aux provinces et aux territoires se fait sous forme d'espèces et de points d'impôt. Dans le cadre des ententes de septembre 2000 et de février 2003 sur la santé, le gouvernement fédéral a adopté des mesures législatives prévoyant le versement de fonds supplémentaires de 3,8 milliards de dollars en 2002-2003, dont 2,5 milliards sous forme de supplément spécial. Également, un montant supplémentaire de 1,5 milliard de dollars a été affecté au Fonds pour l'équipement diagnostique et médical; les provinces et les territoires pourront utiliser cet argent pour financer l'achat d'équipement et dispenser une formation spécialisée, de manière à améliorer l'accès aux services diagnostiques financés par l'État.
- Les droits aux termes des accords fiscaux ont diminué de 1,6 milliard de dollars pour s'établir à 10,4 milliards, en raison surtout de la baisse des droits à péréquation. Cette baisse des droits à péréquation en 2002-2003 traduit une croissance économique plus forte que prévu en 2001 et en 2002 dans les provinces bénéficiant de la péréquation par rapport

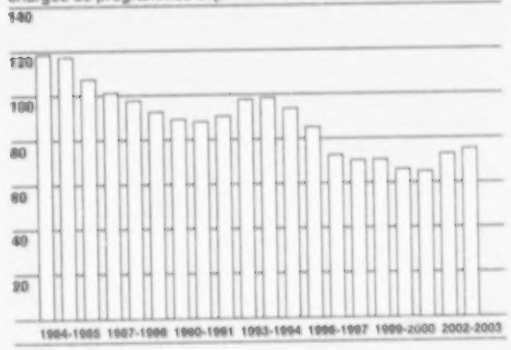
aux autres provinces et, de ce fait, un rapprochement de la capacité fiscale estimative des provinces bénéficiant de la péréquation avec la norme de péréquation. En vertu du Programme de péréquation, le gouvernement du Canada consent des transferts aux provinces moins nanties, afin qu'elles puissent fournir à leurs résidents des niveaux de services publics raisonnablement comparables à ceux des autres provinces sans avoir à appliquer des taux d'imposition plus élevés que la moyenne.

- Les paiements de remplacement au titre des programmes permanents représentent des recouvrements de dégrèvements de points d'impôt fédéraux aux termes d'ententes de non-participation. Ces dernières permettent aux provinces d'exercer un contrôle administratif et financier sur certains programmes fédéraux-provinciaux. En échange, le gouvernement fédéral leur consent des points d'impôt, dont la valeur est déduite du total des droits et est, par conséquent, recouvrée à même les transferts en espèces. Ces recouvrements traduisent la hausse de la valeur des points d'impôt.

Les subventions et autres paiements de transfert ont augmenté de 1,8 milliard de dollars, soit 9,6 %, surtout en raison de la majoration des fonds affectés à la Fondation canadienne pour l'innovation (500 millions) et à l'Inforoute Santé du Canada (600 millions), conformément à ce qui avait été annoncé dans le budget de février 2003. Les obligations au titre de l'aide agricole ont augmenté nettement, surtout au titre de l'assurance-récolte.

Part des programmes

charges de programmes exprimées en % des revenus



Source : ministère des Finances

Les autres charges de programmes (les charges de programmes totales moins les paiements de transfert) comprennent les charges associées aux sociétés d'État ainsi que les charges de fonctionnement des ministères et organismes, notamment le ministère de la Défense nationale. Ces charges se sont chiffrées à 42,4 milliards de dollars en 2002-2003, en hausse de 0,7 milliard, ou 1,7 %, par rapport à 2001-2002.

- Les charges liées aux sociétés d'État ont augmenté de 0,2 milliard de dollars pour atteindre 4,7 milliards en 2002-2003. Cette composante comprend les crédits budgétaires affectés aux sociétés d'État consolidées (les sociétés d'État dont la principale source de revenu est constituée par les fonds versés par le gouvernement).

- Les charges liées à la défense ont augmenté de 0,8 milliard de dollars (8,1 %), principalement en raison des fonds supplémentaires dont l'affectation était prévue dans les budgets de 2001 et de 2003.
- Les charges des autres ministères et organismes ont diminué de 0,3 milliard de dollars (1,2 %) en 2002-2003, étant donné qu'un certain nombre d'obligations importantes de nature ponctuelle avaient influé sur les résultats de 2001-2002.

La part des programmes, c'est-à-dire les charges de programmes en proportion des revenus budgétaires, s'est établie à 75,1 %, contre 72,7 % en 2001-2002. En 1993-1994, elle était de 98,6 %.

Le graphique présente des chiffres nets, ainsi qu'il en a été question à la section précédente, *Les revenus budgétaires*. Les charges brutes dépassent de 12,7 milliards les charges nettes, comme l'indique le tableau 5.

Tableau 5

Charges brutes

	2001-2002	2002-2003	variation nette	
		(M$)		(%)
Charges nettes	**164 669**	**170 593**	**5 924**	**3,6**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	7 471	7 823	352	4,7
Revenus imputés aux charges	2 936	3 020	84	2,9
Revenus des sociétés d'État consolidées	1 582	1 827	245	15,5
Ajustement net	11 988	12 670	682	5,7
Charges brutes	**176 657**	**183 263**	**6 606**	**3,7**

LE SOLDE BUDGÉTAIRE, LES RESSOURCES OU BESOINS FINANCIERS, ET LA DETTE

C'est le solde budgétaire qui permet le mieux d'évaluer la situation financière du gouvernement fédéral. Il est présenté suivant la méthode de comptabilité d'exercice intégrale, en vertu de laquelle les engagements de l'État sont constatés dès qu'ils sont souscrits, peu importe à quel moment le paiement correspondant est effectué, et les revenus fiscaux sont constatés lorsqu'ils sont perçus.

En revanche, les besoins financiers ou les ressources financières représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. Ils diffèrent du solde budgétaire, car ils comprennent : les opérations relatives aux prêts, aux placements et aux avances, aux régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux et aux autres comptes à fins déterminées; les opérations de change; et l'évolution des autres éléments de passif et d'actif financiers ainsi que des éléments d'actif non financiers. Ces activités font partie des opérations non budgétaires. Le passage de la comptabilité d'exercice intégrale à la comptabilité de caisse est également reflété dans les opérations non budgétaires. Ces opérations se sont traduites par des ressources nettes de 0,7 milliard de dollars en 2002-2003, comparativement à des besoins nets révisés de 7,3 milliards en 2001-2002. Cette amélioration tient au redressement touchant les opérations de change et les régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux et autres comptes, conjugué à une baisse des besoins rattachés aux créditeurs, aux débiteurs, aux charges à payer et aux provisions. En raison du passage à la comptabilité d'exercice intégrale, certains éléments ont été classés différemment; ainsi, les opérations de change font désormais partie des opérations non budgétaires.

Considérant un excédent budgétaire de 7,0 milliards de dollars et des ressources de 0,7 milliard au titre des opérations non budgétaires, l'exercice 2002-2003 s'est soldé par des ressources financières de 7,6 milliards de dollars, en hausse par rapport aux besoins financiers révisés de 0,3 milliard en 2001-2002.

Grâce à ces ressources financières, le gouvernement a pu retrancher 2,5 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés et a haussé son encaisse de 5,1 milliards. L'encaisse au 31 mars 2003 se chiffrait à 16,5 milliards de dollars.

Le passif total comprend la dette portant intérêt et d'autres obligations. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres comptes, s'élevait à 620,8 milliards de dollars au 31 mars 2003, en baisse de 2,1 milliards par rapport à l'année précédente. Les autres passifs, notamment les créditeurs et les charges à payer, ont été de 79,4 milliards de dollars, en baisse de 2,1 milliards comparativement à 2001-2002. Par conséquent, le passif total s'est établi à 700,1 milliards de dollars.

L'actif financier comprend l'encaisse et les débiteurs, notamment l'impôt payable; les comptes de change; et les prêts, les placements et les avances. Au 31 mars 2003, sa valeur était de 135,3 milliards de dollars, en hausse de 1,9 milliard par rapport au 31 mars 2002. En conséquence, la dette nette s'est chiffrée à 564,8 milliards de dollars au 31 mars 2003, soit 6,1 milliards de moins qu'au 31 mars 2002 et 47,5 milliards de moins que le sommet de 612,3 milliards atteint le 31 mars 1997.

Tableau 6

Solde budgétaire, ressources ou besoins financiers et activités financement nettes

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003
				(G$)		
Excédent de l'exercice	**2,1**	**2,8**	**13,1**	**20,2**	**7,0**	**7,0**
Opérations non budgétaires						
Régimes de retraite et autres comptes						
Régimes de retraite du secteur public (nets)	3,3	5,0	5,9	0,8	-2,3	-1,2
Régime de pensions du Canada	0,5	1,2	0,8	0,2	0,4	0,3
Autres	0,3	1,4	0,5	1,9	0,9	1,3
Total	4,1	7,6	7,2	2,9	-1,0	0,4
Activités d'investissement en immobilisations	-3,0	-3,7	-2,5	-2,0	-4,4	-4,8
Autres activités d'investissement	4,9	2,9	2,7	1,0	1,9	0,8
Autres activités						
Créditeurs, débiteurs, charges à payer et provisions	2,8	-0,3	-8,1	-4,4	-4,6	-2,2
Opérations de change	-2,2	-5,7	-6,8	-8,8	-1,8	3,1
Amortissement des immobilisations corporelles	2,3	2,3	2,3	2,3	2,6	3,3
Total – Autres activités	3,0	-3,7	-12,7	-10,8	-3,8	4,2
Total – Opérations non budgétaires	9,0	3,1	-5,3	-8,9	-7,3	0,7
Ressources ou besoins financiers	**11,1**	**5,9**	**7,8**	**11,3**	**-0,3**	**7,6**
Variation nette des activités de financement						
Obligations négociables	15,8	9,6	-0,9	1,0	-1,1	-5,6
Bons du Trésor	-23,1	-15,4	2,9	-11,2	5,5	10,4
Obligations d'épargne du Canada	-2,7	-2,1	-1,2	-0,4	-2,3	-1,4
Autres	0,5	1,0	-4,9	0,5	-6,2	-5,9
Total	-9,6	-6,9	-4,0	-10,0	-4,1	-2,5
Variation de l'encaisse	1,5	-1,0	3,8	1,3	-4,4	5,1
Encaisse au 31 mars	11,7	10,7	14,5	15,8	11,4	16,5

Conformément à la méthode de comptabilité d'exercice intégrale qu'il utilise désormais, le gouvernement incorpore à son bilan la valeur de son actif non financier, par exemple les immobilisations et les stocks. Au 31 mars 2003, la valeur de cet actif non financier était de 54,2 milliards de dollars, en hausse de 0,8 milliard par rapport à l'année précédente. Cela signifie donc que la dette fédérale, ou le déficit accumulé, s'établissait à 510,6 milliards de dollars au 31 mars 2003, en baisse de 52,3 milliards par rapport au sommet atteint en 1996-1997.

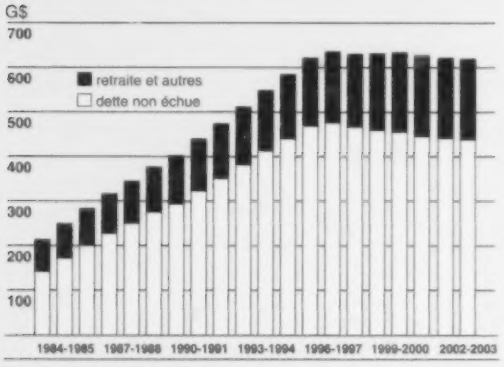
La valeur estimative des portefeuilles étrangers de titres du gouvernement du Canada à la fin de mars 2003 était de 84,7 milliards de dollars, ce qui représente 19,3 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement.

Tableau 7

Encours de la dette en fin d'exercice

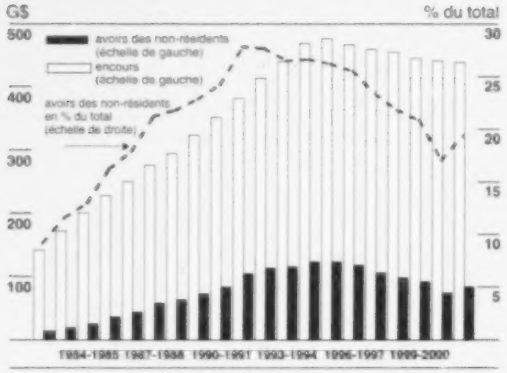
	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003
			(G$)			
Passif						
Créditeurs et charges à payer	82,2	85,8	82,2	87,0	81,5	79,4
Dette portant intérêt						
Dette non échue	467,3	460,4	456,4	446,4	442,3	439,8
Régimes de retraite et autres comptes	163,9	171,5	178,7	181,6	180,6	181,0
Total	631,2	631,9	635,1	628,0	622,9	620,8
Total – Passif	713,4	717,7	717,3	715,0	704,3	700,1
Actif financier						
Encaisse et débiteurs	55,2	55,9	61,0	67,0	59,8	62,6
Comptes d'opérations de change	29,0	34,7	41,5	50,3	52,0	49,0
Prêts, placements et avances	18,4	17,6	18,2	21,4	21,6	23,7
Total – Actif financier	102,5	108,2	120,7	138,7	133,4	135,3
Dette nette	**610,9**	**609,5**	**596,6**	**576,3**	**570,9**	**564,8**
Actif non financier						
Immobilisations corporelles	43,3	44,6	44,6	44,2	45,7	47,0
Stocks	6,0	6,1	6,3	6,6	6,4	6,1
Charges payées d'avance	0,9	0,9	0,9	0,9	1,2	1,1
Total – Actif non financier	50,2	51,7	51,8	51,7	53,4	54,2
Dette fédérale (déficit accumulé)	**560,7**	**557,9**	**544,7**	**524,6**	**517,5**	**510,6**

Dette portant intérêt



Source : *Comptes publics du Canada*

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement du Canada



Source : Banque du Canada

Comparaison des résultats budgétaires avec les estimations budgétaires

Dans cette section, les résultats réels constatés au regard des principales composantes du solde budgétaire pour 2002-2003 sont comparés aux prévisions exposées dans le budget de février 2003. Étant donné que les prévisions contenues relativement à 2002-2003 dans le budget de décembre 2001 n'étaient pas établies selon la comptabilité d'exercice intégrale, aucun rapprochement ne sera effectué avec ces données.

Dans son budget de février 2003, le gouvernement a indiqué son intention de déposer un budget équilibré en 2002-2003. Conformément au Plan de remboursement de la dette, l'objectif financier pour chaque exercice repose sur les éléments suivants :

- l'utilisation de la moyenne des prévisions économiques du secteur privé aux fins de planification budgétaire;
- l'inclusion d'une réserve pour éventualités annuelle, dans le but de couvrir les risques inhérents aux imprévus et les imprécisions inévitables des modèles économiques et financiers servant à traduire les hypothèses économiques en prévisions budgétaires détaillées. Les fonds de la réserve ne peuvent être consacrés à de nouvelles initiatives stratégiques; si la réserve n'est pas requise, elle est affectée au remboursement de la dette publique. La réserve pour éventualités constituée pour 2002-2003 a été fixée à 3,0 milliards de dollars dans le budget de février 2003;
- une marge de prudence supplémentaire, afin de se prémunir davantage encore contre le risque de retomber à l'ère des déficits. Le budget de février 2003 ne comportait aucune marge de prudence supplémentaire pour l'exercice 2002-2003, étant donné que ledit exercice était presque terminé.

Une fois tenu compte de l'incidence budgétaire des nouvelles initiatives de dépenses et des réductions d'impôt, on prévoyait dans le budget de 2003 que le solde budgétaire de l'exercice 2002-2003 serait équilibré ou excédentaire. On avait établi la réserve pour éventualités habituelle de 3,0 milliards de dollars pour appuyer l'atteinte de cet objectif.

Selon les données vérifiées définitives, l'excédent budgétaire établi en vertu de la comptabilité d'exercice intégrale s'est établi à 7,0 milliards de dollars en 2002-2003. Cette amélioration est surtout attribuable à des facteurs ponctuels touchant les charges de programmes. Parmi les charges de programmes, les autres charges ont été de 2,5 milliards inférieures aux prévisions contenues dans le budget de février 2003, ce qui s'explique surtout par les ajustements ponctuels faits aux provisions au titre des prêts consentis à d'autres pays et par les révisions effectuées au titre des ajustements découlant de la comptabilité d'exercice intégrale. Les droits en vertu des accords fiscaux, en particulier les droits à péréquation, ont aussi été inférieurs aux prévisions établies au moment du budget de 2003. Selon les données révisées depuis le budget, l'écart fiscal s'est rétréci entre les provinces bénéficiant de la péréquation et celles n'en bénéficiant pas. Cela s'est traduit par une baisse des droits à péréquation, tant en 2001-2002 qu'en 2002-2003. L'ajustement à la baisse en 2002-2003 incorpore donc les révisions de l'exercice précédent de même que celles de 2002-2003. En outre, le coût des prestations d'assurance-emploi a été de 0,5 milliard de dollars inférieur aux prévisions et celui des prestations aux aînés, de 0,1 milliard de moins.

Pour leur part, les revenus budgétaires ont été de 1,2 milliard de dollars inférieurs aux prévisions du budget de février 2003, surtout en raison de revenus d'impôt sur le revenu des particuliers moins élevés que prévu. Cela a toutefois été compensé en partie par des gains nets des sociétés d'État entreprises et des revenus sur opérations de change plus élevés que prévu. Enfin, les frais de la dette publique ont été légèrement inférieurs aux prévisions.

Tableau 8

Comparaison des résultats réels avec les prévisions contenues dans le budget de février 2003

	chiffres réels	budget de 2003	variation
		(G$)	
Revenus budgétaires			
Impôt sur le revenu des particuliers	81,7	84,2	-2,5
Impôt sur les bénéfices des sociétés	22,2	21,9	0,3
Autres impôts sur le revenu	3,3	2,9	0,4
Taxes et droits d'accise	41,4	41,6	-0,2
Cotisations d'assurance-emploi	17,9	18,3	-0,4
Revenus non fiscaux	11,1	9,8	1,3
Total	177,6	178,7	-1,2
Charges de programmes			
Principaux transferts aux particuliers			
Prestations aux aînés	25,7	25,8	-0,1
Prestations d'assurance-emploi	14,5	15,0	-0,5
Principaux transferts aux autres administrations			
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	22,6	22,6	0,0
Accords fiscaux	10,4	12,7	-2,4
Paiements de remplacement au titre des programmes permanents	-2,3	-2,5	0,2
Autres charges	62,5	65,0	-2,5
Total	133,3	138,6	-5,2
Frais de la dette publique	37,3	37,2	0,1
Résultats/prévisions budgétaires	**7,0**	**3,0**	**4,0**

RAPPORT DE LA VÉRIFICATRICE GÉNÉRALE SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Au ministre des Finances,

Les états financiers condensés ci-joints des résultats et du déficit accumulé, de la situation financière, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie ont été établis à partir des états financiers complets du gouvernement du Canada au 31 mars 2003 et pour l'exercice clos à cette date sur lesquels j'ai formulé une opinion sans réserve dans mon rapport à la Chambre des communes daté du 29 septembre 2003.

Mon rapport attire l'attention du Parlement sur deux questions : une préoccupation au sujet du Compte d'assurance-emploi et la comptabilisation des transferts aux fondations. Pour obtenir plus d'information, les lecteurs sont invités à lire mon rapport, qui sera publié dans le volume I des *Comptes publics du Canada* 2003, lesquels doivent être déposés à la Chambre des communes plus tard cette année.

La présentation d'un résumé fidèle des états financiers complets relève de la responsabilité du gouvernement. Ma responsabilité, en conformité avec la Note d'orientation pertinente concernant la certification, publiée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consiste à faire rapport sur les états financiers condensés.

À mon avis, les états financiers condensés ci-joints donnent, à tous les égards importants, un résumé fidèle des états financiers complets correspondants selon les critères décrits dans la note d'orientation susmentionnée.

Comme ces états financiers sont condensés, le lecteur doit garder à l'esprit qu'ils risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats du fonctionnement et les flux de trésorerie du gouvernement, le lecteur devra se reporter aux états financiers complets correspondants, qui seront inclus dans le volume I des *Comptes publics du Canada* 2003.

La vérificatrice générale du Canada,

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
le 29 septembre 2003

LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Le but fondamental de ces états financiers condensés est de fournir un aperçu des activités et des ressources financières dont le gouvernement est responsable conformément aux pouvoirs conférés par le Parlement. C'est au gouvernement qu'il incombe d'assurer l'intégrité et l'objectivité de ces états.

Les présents états financiers sont extraits et condensés à partir des états financiers vérifiés inclus à la section 2 du volume I des *Comptes publics du Canada* 2003, qui devraient être déposés au Parlement plus tard cette année. Les états financiers condensés étant par nature des résumés, ils ne contiennent pas tous les renseignements nécessaires à la présentation de l'information financière par les gouvernements au Canada. Le lecteur désireux d'obtenir des renseignements plus détaillés est prié de consulter les états financiers vérifiés contenus dans les Comptes publics.

Tableau 9

Gouvernement du Canada
État condensé des résultats et du déficit accumulé
pour l'exercice clos le 31 mars 2003

	2003		Redressé 2002
	Budget[1]	Réel	Réel
		(M$)	
Revenus			
Impôt sur le revenu	117 000	115 043	114 139
Autres taxes et droits	41 600	41 357	37 133
Cotisations d'assurance-emploi	18 300	17 870	17 637
Autres revenus	14 200	15 962	14 767
Total des revenus	***191 100***	***190 232***	***183 676***
Charges			
Paiements de transfert			
Prestations de sécurité de la vieillesse et paiements connexes	25 800	25 692	24 641
Autres paliers de gouvernement	32 800	30 645	26 616
Prestations d'assurance-emploi	15 000	14 496	13 726
Autres paiements de transfert	28 000	27 899	25 792
	101 600	98 732	90 775
Autres charges de programmes	49 400	47 261	46 231
Total des charges de programmes	***151 000***	***145 993***	***137 006***
Intérêts sur la dette	37 100	37 270	39 651
Total des charges	***188 100***	***183 263***	***176 657***
Excédent annuel	**3 000**[2]	**6 969**	**7 019**
Déficit accumulé au début de l'exercice – établi antérieurement		517 545	545 396
Modifications de conventions comptables (voir la note 2 à la page 30)			20 832
Déficit accumulé au début de l'exercice – redressé		517 545	524 564
Déficit accumulé à la fin de l'exercice		**510 576**	**517 545**

[1] Tirés du budget de 2003 et rajustés en fonction des chiffres bruts.

[2] Dans le budget de 2003, l'excédent pour l'exercice correspond à la réserve pour éventualités.

Tableau 10

Gouvernement du Canada
État condensé de la situation financière
au 31 mars 2003

	2003	Redressé 2002
	(M$)	
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	79 384	81 453
Dette portant intérêt		
Dette non échue		
À payer en monnaie canadienne	418 611	415 239
À payer en devises	21 141	27 032
Total	439 752	442 271
Régimes de retraite et autres obligations		
Régimes de retraite du secteur public	125 708	126 921
Autres avantages futurs des employés et anciens combattants	38 844	38 280
Autres obligations	16 452	15 417
Total	181 004	180 618
Total de la dette portant intérêt	*620 756*	*622 889*
Total des passifs	***700 140***	***704 342***
Actifs financiers		
Encaisse et débiteurs	62 626	59 833
Comptes d'opérations de change	48 950	52 046
Prêts, placements et avances		
Société d'État entreprises et autres entreprises publiques	14 555	13 688
Autres	18 631	17 355
Provision pour moins-value	(9 438)	(9 487)
Total des prêts, placements et avances	*23 748*	*21 556*
Total des actifs financiers	***135 324***	***133 435***
Dette nette	***564 816***	***570 907***
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles	47 034	45 724
Autres	7 206	7 638
Total des actifs non financiers	***54 240***	***53 362***
Déficit accumulé	**510 576**	**517 545**

Tableau 11

Gouvernement du Canada
État condensé de la variation de la dette nette
pour l'exercice clos le 31 mars 2003

	2003		Redressé 2002
	Budget[1]	Réel	Réel
		(M$)	
Dette nette au début de l'exercice – établie antérieurement	570 900	570 907	545 396
Modications de conventions comptables (voir la note 2 à la page 30)			30 909
Dette nette au début de l'exercice – redressée	**570 900**	**570 907**	**576 305**
Variation de la dette nette au cours de l'exercice			
Excédent annuel	(3 000)	(6 969)	(7 019)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 400	5 051	4 485
Amortissement d'immobilisations corporelles	(3 000)	(3 341)	(2 583)
Autres		(832)	(281)
Diminution nette de la dette nette	(1 600)	(6 091)	(5 398)
Dette nette à la fin de l'exercice	**569 300**	**564 816**	**570 907**

[1] Tirés du budget de 2003.

Tableau 12

Gouvernement du Canada
État condensé des flux de trésorerie
pour l'exercice clos le 31 mars 2003

	2003	Redressé 2002
	(M$)	
Encaisse générée par les activités de fonctionnement		
Excédent annuel	6 969	7 019
Éléments sans incidence sur l'encaisse	4 620	(4 831)
	11 589	**2 188**
Encaisse utilisée par les activités d'investissement en immobilisations	**(4 763)**	**(4 429)**
Encaisse générée par les activités d'investissement	**819**	**1 932**
Total de l'encaisse générée (requise) avant les activités de financement	***7 645***	***(309)***
Encaisse générée (utilisée) par les activités de financement		
Augmentation nette des emprunts en monnaie canadienne	3 372	1 994
Diminution nette des emprunts en devises	(5 891)	(6 126)
	(2 519)	**(4 132)**
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	**5 126**	**(4 441)**
Encaisse au début de l'exercice	11 360	15 801
Encaisse à la fin de l'exercice	**16 486**	**11 360**

Notes aux états financiers condensés

1. Principales conventions comptables

Le périmètre comptable du gouvernement du Canada comprend tous les ministères, organismes, sociétés et fonds qui appartiennent au gouvernement ou qui sont sous son contrôle et qui doivent rendre compte au Parlement. Les activités financières de toutes ces entités sont consolidées dans ces états, à l'exception des sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques, lesquelles ne dépendent pas de crédits parlementaires pour financer leurs activités. Ces sociétés sont présentées selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation. Le Régime de pensions du Canada est exclu du périmètre comptable parce qu'il est contrôlé conjointement par le gouvernement fédéral et les provinces participantes.

Le gouvernement comptabilise ses opérations selon la comptabilité d'exercice. Les actifs financiers présentés à l'état condensé de la situation financière peuvent générer des ressources permettant d'acquitter des obligations ou de financer des opérations futures, et ils sont inscrits au moindre du coût ou de leur valeur de réalisation nette. Les actifs non financiers ne peuvent normalement être convertis en espèces pour financer les opérations futures, sans perturber les activités gouvernementales; ils sont inscrits au coût moins l'amortissement cumulé. Les passifs sont inscrits au montant estimatif payable ultimement, et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres avantages futurs des employés et anciens combattants sont établies selon une méthode actuarielle. Des provisions pour moins-value sont établies pour les garanties d'emprunt, les prêts à des conditions de faveur et les prêts aux États souverains ainsi que pour les autres obligations.

Certains montants des présents états sont fondés sur des estimations et des hypothèses établies par le gouvernement. Compte tenu de leur nature, ces estimations sont sujettes à l'incertitude relative à la mesure, bien qu'elles soient toutes jugées raisonnables.

Les chiffres comparatifs de l'exercice 2002 ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

2. Modifications de conventions comptables

En 2003, le gouvernement a modifié sa méthode comptable pour passer de la comptabilité d'exercice modifiée à la comptabilité d'exercice intégrale. Ces modifications ont été appliquées rétroactivement, avec retraitement des états financiers de 2002. Les modifications et leur effet sur le solde d'ouverture de 2002 du déficit accumulé et de la dette nette sont présentés ci-dessous.

	Déficit accumulé	Dette nette
	(M$)	
Immobilisations corporelles	-42 785	1 429
Autres avantages futurs des employés et anciens combattants	34 466	34 466
Revenus fiscaux	-11 024	-11 024
Autres obligations	10 008	10 008
Stocks et charges payées d'avance	-7 527	
Placements dans les sociétés d'État entreprises	-3 970	-3 970
Effet total	-20 832	30 909

Le gouvernement a par ailleurs adopté un nouveau format pour ses états financiers afin de tenir compte de la comptabilité d'exercice intégrale et prépare maintenant un nouvel état de la variation de la dette nette.

3. Engagements contractuels

Les engagements contractuels qui auront un effet important sur le niveau des charges futures comprennent les accords de paiements de transfert, les acquisitions de biens et services, les contrats de location-exploitation et le financement des organisations internationales. Au 31 mars 2003, les engagements contractuels s'élevaient à environ 33 milliards de dollars (30 milliards de dollars en 2002).

4. Passif éventuel

Le passif éventuel qui découle des garanties accordées par le gouvernement et des organisations internationales s'établit à 75 milliards de dollars (77 milliards de dollars en 2002). Il existe des milliers de cas de réclamations et causes en instance et imminentes contre le gouvernement. Bien que le montant total visé par ces recours soit important, leur dénouement ne peut pas être évalué. Les couvertures en vigueur relatives à des programmes d'assurance autonomes administrés par trois sociétés d'État entreprises s'élèvent à environ 646 milliards de dollars (615 milliards de dollars en 2002). Le gouvernement prévoit ne pas avoir à engager de coûts pour faire face aux réclamations d'assurance de ces programmes.

Autres sources de renseignements

Comptes publics du Canada

Les *Comptes publics du Canada*, conformément au paragraphe 64(1) de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, sont déposés chaque automne par le président du Conseil du Trésor. Ils se présentent en deux volumes :

- le Volume I renferme les états financiers vérifiés du gouvernement du Canada ainsi que des tableaux et des renseignements à l'appui;
- le Volume II fournit des détails sur les opérations financières par ministère (Partie I) ainsi que des renseignements et des analyses supplémentaires (Partie II).

Le budget

Le budget, qui est habituellement déposé en février, présente le plan global du gouvernement en matière de revenus et de dépenses, dont le résultat détermine le solde budgétaire. Le budget présente également les propositions de modifications fiscales.

La revue financière

Ce bulletin mensuel produit par le ministère des Finances expose les faits saillants des résultats financiers du gouvernement fédéral ainsi que les raisons des principales variations.

Stratégie de gestion de la dette

Ce rapport est déposé chaque année au Parlement. Il fournit des renseignements sur la stratégie de gestion de la dette du gouvernement fédéral pour l'exercice à venir.

Rapport sur la gestion de la dette

Ce document annuel expose les principaux éléments de la stratégie qu'applique le gouvernement fédéral en matière de dette publique et décrit les divers aspects stratégiques et opérationnels du programme de gestion de la dette ainsi que des activités de gestion de la trésorerie au cours du dernier exercice.

Budget des dépenses

Chaque année, le gouvernement établit son *Budget des dépenses*, qui présente l'information à l'appui des autorisations de dépenser demandées au Parlement pour l'affectation des fonds publics. Ces demandes d'autorisations sont présentées officiellement au moyen d'un projet de loi de crédits déposé au Parlement. Le *Budget des dépenses* est déposé à la Chambre des communes par le président du Conseil du Trésor. Il comporte trois parties :

Partie I – Le Plan de dépenses du gouvernement présente un aperçu des dépenses fédérales et résume les rapports entre les principaux éléments du Budget principal des dépenses et le Plan de dépenses qui figure dans le budget.

Partie II – Le Budget principal des dépenses étaye directement la *Loi de crédits*.

Partie III – Le Plan de dépenses du ministère est divisé en deux documents : les rapports sur les plans et les priorités et les rapports ministériels sur le rendement.